

Årsrapport 2021

Investeringsforeningen Wealth Invest

CVR nr. 34 48 13 77

Indhold

Foreningsoplysninger	3	Fælles noter	95
Ledelsesberetning	5	Anvendt regnskabspraksis	96
Bestyrelsens tillidshverv	18	Væsentlige aftaler	99
Ledelsespåtegning	19	Bilag 1	103
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	20		
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	23		
SEB Emerging Market FX Basket AKL	27		
SEB Korte Obligationer AKL	31		
SEB Obligationer AKL	35		
Secure Globale Obligationer	39		
Secure Globale Aktier	41		
Linde & Partners Global Value Fond	43		
Linde & Partners Dividende Fond	45		
Linde & Partners Dividende Fond I	47		
SEB Globale Aktier SRI AKL	49		
SEB Global HY Bonds SRI AKL	52		
Lannebo Europa Small Cap AKL	55		
Amalie Global AK	59		
Strategi Stabil	61		
Strategi Aktier	63		
Strategi Alternativer	65		
Timeinvest Sustainable Opportunities AKL	67		
KK Obligationer AKL	70		
Forskel - Bæredygtige Aktier	72		
Secure Select Aktier	74		
K Invest Globale Aktier	76		
K Invest Globale Aktier II	78		
K Invest Globale Aktier IV	80		
K Invest Globale Small Cap Aktier	82		
K Invest Emerging Markets Aktier	84		
K Invest Low Carbon Equity	86		
K Invest Indeksobligationer	88		
K Invest High Yield Obligationer	90		
K Invest Emerging Market Debt	92		

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
(Herefter forkortet 'IFS 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 26. april 2022.

For yderligere information kontakt:

Lise Bøgelund Jensen

Direktør

lise.bogelund.jensen@seb.dk

Jan Flaaris

Regnskabsansvarlig

jan.flaaaris@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
Secure Globale Obligationer	34 18 48 95	Udbyttebetalende	13. juni 2014
Secure Globale Aktier	34 18 48 87	Udbyttebetalende	13. maj 2014
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
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
Lannebo Europa Small Cap AKL	38 86 42 46	Udbyttebetalende	28. juni 2017
Linde & Partners Dividende Fond I	40 80 25 09	Udbyttebetalende	28. november 2019
Amalie Global AK	40 92 43 10	Akkumulerende	15. januar 2002
Strategi Stabil	40 92 42 48	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Aktier	40 92 43 37	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Alternativer	40 92 44 26	Akkumulerende	25. oktober 2017
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	41 88 12 75	Udbyttebetalende	29. januar 2021
KK Obligationer	41 60 32 40	Udbyttebetalende	22. november 2020
Forskel -Bæredygtige Aktier	42 17 80 55	Akkumulerende	12. januar 2021
Secure Select Aktier	42 41 54 21	Udbyttebetalende	16. marts 2021
K Invest Globale Aktier	42 45 87 24	Akkumulerende	7. april 2014
K Invest Globale Aktier II	42 45 88 13	Akkumulerende	25. november 2015
K Invest Globale Aktier IV	42 45 88 21	Akkumulerende	23. april 2018
K Invest Globale Small Cap Aktier	42 45 87 67	Akkumulerende	1. april 2015
K Invest Emerging Markets Aktier	42 45 87 32	Akkumulerende	17. november 2014
K Invest Low Carbon Equity	42 45 88 05	Akkumulerende	1. juni 2016
K Invest Indeksobligationer	42 45 87 75	Akkumulerende	6. juli 2015
K Invest High Yield Obligationer	42 45 87 83	Akkumulerende	25. november 2015
K Invest Emerging Market Debt	42 45 87 59	Akkumulerende	10. december 2014

Investeringsforeningen Wealth Invest – kort fortalt

Investeringsforeningen Wealth Invest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, der primært henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private personer og institutionelle investorer som f.eks. pensionselskaber, kommuner, fonde og virksomheder. Foreningen har været aktiv siden 2012.

Foreningens juridiske grundlag er det fælleseuropæiske UCITS-regelsæt, der bl.a. sikrer investorerne, at de udbudte investeringsprodukter (afdelingerne) er transparente og sammenlignelige på tværs af landegrænser og udbydere. UCITS-regelsættet sikrer ligeledes investorerne, at der sker en passende risikospredning, når de investerer deres penge i afdelingerne.

Foreningen består ultimo 2021 af i alt tredive afdelinger. Otte af disse afdelinger er opdelt i andelsklasser.

I løbet af 2021 er der blevet etableret to nye afdelinger; Forskel - Bæredygtige Aktier og Secure Select Aktier.

Derudover er der med virkning fra den 1. november 2021 overflyttet ni K Invest afdelinger fra Investeringsforeningen Investin. Afdelingerne SK Invest Far East Equities og Alm. Brand RentePlus er ultimo 2021 under afvikling, hvilket er tilføjet til deres navn.

Oversigt over Foreningens afdelinger og andelsklasser pr. 31. december 2021 fremgår nedenfor:

- SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

- o AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

- o AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

- SEB Emerging Market FX Basket AKL

- o AKL SEB Emerging Market Basket D P

- o AKL SEB Emerging Market Basket D I

- SK Invest Far East Equities under afvikling

- SEB Korte Obligationer AKL

- o AKL SEB Korte Obligationer P

- o AKL SEB Korte Obligationer I

- SEB Obligationer AKL

- o AKL SEB Obligationer P

- o AKL SEB Obligationer I

- Secure Globale Obligationer

- Secure Globale Aktier

- Linde & Partners Global Value Fond

- Linde & Partners Dividende Fond

- Linde & Partners Dividende Fond I

- SEB Globale Aktier SRI AKL

- o AKL Globale Aktier SRI I

- SEB Global HY Bonds SRI AKL

- o AKL Global HY Bonds SRI I

- Lannebo Europa Small Cap AKL

- o AKL Lannebo Europa Small Cap P

- o AKL Lannebo Europa Small Cap I

- Alm Brand RentePlus under afvikling

- Amalie Global AK

- Strategi Stabil

- Strategi Aktier

- Strategi Alternativer

- KK Obligationer

- Timeinvest Sustainable Opportunities AKL

- o AKL Timeinvest Sustainable Opportunities P

- Forskel - Bæredygtige Aktier

- Secure Select Aktier

- K Invest Globale Aktier

- K Invest Globale Aktier II

- K Invest Globale Aktier IV

- K Invest Globale Small Cap Aktier

- K Invest Emerging Markets Aktier

- K Invest Low Carbon Global Equity

- K Invest Indeksobligationer

- K Invest High Yield Obligationer

- K Invest Emerging Markets Debt

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne eller andelsklasserne (herefter samlet set benævnt "afdelingerne").

Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige administration af Foreningens aktiviteter. 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 der er en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger. Endvidere findes der en specifikation af Foreningens afdelingers beholdning af børsnoterede finansielle instrumenter, herunder deres navn, offentliggjort kurs, valutakurs og kursværdi på fondskodeniveau. Desuden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, Central Investorinformation, dokumenter om ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række andre relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Markedsudvikling

Året 2021 var andet år med en global pandemi, men på trods af dette blev det et stærkt år for aktiemarkedet. Globale aktier i MSCI World AC steg 16,8 pct. (25,3 pct. i DKK). Corona-pandemien har således ikke entydigt haft negative konsekvenser for aktiemarkedet. Forklaringen er først og fremmest, at pandemien ledsages af en lempelig penge- og finanspolitik. Men nedlukninger og rejse-restriktioner har samtidig ramt de globale forsyningskæder, ligesom man under nedlukningerne har set ændringer i efterspørgselsmønstret. Dette har givet anledning til udbudsproblemer på nogle halvfabrikata og færdigvarer, og dermed også opadgående pres på priserne. Denne form for inflation har ikke mindst været beskrevet for bilindustrien, hvor manglen på halvledere har sænket produktionen af nye biler og presset priserne på brugte biler op.

De ekstraordinære pengepolitiske stimuli, som bragte nominelle renter og realrenter ned i nye rekordlave niveauer, er i slutningen af 2021 blevet afløst af nye toner fra Federal Reserve (FED). I november 2021 var FED's foretrukne statistik for kerneinflation steget til 4,7 pct p.a. – altså markant over centralbankens prisstabilitetsmålsætning på 2 pct. Det har hele tiden været FED's og markedets vurdering, at inflationen først og fremmest skyldes midlertidige forhold relateret til pandemien. Men i slutningen af året må man erkende, at inflationspresset er mere vedvarende end tidligere antaget, samt at der i det kommende år er stigende sandsynlighed for løninflation. På det pengepolitiske møde i december 2021 blev der sendt tydelige signaler om en hurtigere aftrapning af den ekstraordinært lempelige pengepolitik. I det kommende år forventes obligationsopkøbene indstillet, og de første renteforhøjelser fra FED at se dagens lys. Også i den Europæiske Centralbank (ECB) synes man at forberede sig på et exit fra den ekstraordinært lempelige pengepolitik. Først og fremmest vil man i 1. kvartal af 2022 reducere obligationsopkøbene i Pandemic Emergency Purchasing Programme (PEPP), som forventes helt afsluttet til marts 2022.

Den lempelige pengepolitik, samt en ekspansiv finanspolitik, har holdt hånden under kreditobligationer. Det gælder ikke mindst højrenteobligationer, hvor kreditpræmierne ved årets indgang fortsat forekom attraktive sammenholdt med sikre statsobligationer.

USA

På trods af regionale nedlukninger fra tid til anden, har den økonomiske vækst i verdens største økonomi været overordentlig stærk. Dette hænger naturligvis sammen med nedturen i 2020 afledt af pandemien. Det gælder ikke mindst privatforbruget, som oplevede to cifrede vækstrater (annualiseret) i årets to første kvartaler. Husholdningernes købekraft har været stærk på grund af betydelig opsparing året forinden. Hertil kommer stærkere forbrugertillid, herunder ikke mindst en stærkere tro på den fremtidige jobsituation. Endelig er indkomsterne forøget som følge af jobvækst, længere arbejdsuge samt stigende lønvækst.

Jobvæksten har gennemsnitligt ligget på den pæne side af en halv million personer per måned. Dette har bragt arbejdsløsheden ned fra 6,7 pct. i december 2020 til 4,2 pct. i november 2021. Denne statistik overvurderer dog fortsat kapacitetsudnyttelsen på arbejdsmarkedet, da en del af de personer som mistede deres jobs under den første coronabølge i 2020 aldrig er vendt tilbage til arbejdsmarkedet. Ikke desto mindre er man begyndt at se virksom-

heder i nogle sektorer beklage sig over manglende muligheder for at finde kvalificeret arbejdskraft, ligesom den nominelle lønvækst er accelereret.

I januar 2021 blev Joe Biden indsat som USA's 46. præsident. Hans første handling var at få USA tilbage i Paris-aftalen, ligesom han annullerede Donald Trumps udmelding af verdenshandelsorganisationen, WTO. Forholdet til Kina på handelsområdet har dog ikke ændret sig væsentligt med udskiftningen i Det Hvide Hus. I marts fik Biden endelig godkendt en finanspolitisk stimulipakke ("American Rescue Act"). Derimod har han ikke haft større succes med hverken skatteplan eller infrastrukturinvesteringsplan. Forhandlingerne om sidstnævnte ("Build Back Better") vil dog fortsætte i starten af 2022. Til november er der midtvejsvalg. Og hvis den siddende præsident bliver svækket, som det normalvis er tilfældet, kan det stække Joe Bidens muligheder for at gennemføre sin politiske agenda i resten af regeringsperioden.

Pengepolitikken har været lempelig gennem hele 2021. Men FED, og Jerome Powell, har ændret signaler i slutningen af året. At højere inflation nu ventes i længere tid end ellers, har fremrykket planerne for et exit fra obligationsopkøbene.

Europa

Også i Europa har man i 2021 set historisk store penge- og finanspolitiske stimuli, som modsvar til pandemiens tab af indkomster hos virksomheder og lønmodtagere. I juli 2020 vedtog man EU's Next Generation Recovery Fund (NGEU) på 750 mia. Euro. Denne har i 2021 givet et positivt bidrag til væksten i de sydeuropæiske lande, herunder Italien og Spanien. På den pengepolitiske front har obligationsopkøbsprogrammet, PEPP-programmet, bidraget til at holde obligationsrenterne ekstraordinært lave. Den ledende 10-årige tyske obligationsrente er således fortsat negativ. I slutningen af året kom der, ligesom i USA, ændrede pengepolitiske signaler fra ECB, som peger på en snarlig neddrøling af den ekstraordinært lempelige pengepolitik. At inflationspresset også steg i Europa, blev ikke mindst tydeligt i producentprisinflationen, som i slutningen af året var kravlet op over 20 pct.

I Tyskland fik man ny regering (SPD, De grønne og FDP) efter valget den 26. september 2021. Dette betød også, at SPD's Olaf Scholz overtog kanslerposten fra CDU's Angela Merkel. Regeringsskiftet kan varsle en mere lempelig finanspolitik i de kommende år.

Kina

I modsætning til Vesten, har væksten i Kina været skuffende i 2021. Ud over den strukturelle vækstafmatning, så har Præsident Xi Jinping, på grund af "tømmermænd" fra de enorme stimuli under Finanskrisen, været forsigtig med større finanspolitiske stimuli. Ikke mindst har boligmarkedet i Kina fortsat i 2021 virket skrøbeligt. Den økonomiske vækst har været udfordret af den fortsatte øgning i mængden af regulering, og desuden har der været et kursskifte i Beijing i 2021, hvor man ikke længere har individet i fokus, men hvor den fælles velstand er kommet mere i fokus. Dette har eksempelvis Alibaba's Jack Ma mærket på egen krop og formue. På den pengepolitiske front så man dog lempelser i Kina i 2021 form af reduktioner af bankernes reservekrav.

Emerging Markets

Emerging Market landene har vidt forskellige karakteristika. Men for de fleste har pandemien været hårdt i løbet af 2021. Man har ikke haft den nødvendige infrastruktur til at håndtere smittespredning, hvilket har medført en nedgang i produktionsvæksten. Desuden har et kraftigt dyk i verdenshandlen ramt de eksporttunge EM-lande hårdt. I Europa er Tyrkiet på vej mod en økonomisk katastrofe. Forbrugerpriserne steg i december 2021 med 36 pct. sammenlignet med året før. Polen og Ungarn har begge været på kollisionskurs med EU. I slutningen af 2021 så man stigende energipriser af frygt for, at Putin ville sende tropper ind i Donbass-regionen, og dermed påføre sig vestlige sanktioner. Den 22. februar 2022 blev denne frygt til virkelighed. Og allerede to dage senere, gik den russiske hær til angreb fra alle fronter i Ukraine og krigen er nu en realitet. Primo marts har Vesten pålagt Rusland drakoniske sanktioner, som har slået bunden ud af russisk økonomi, om end der fortsat er åbnet for olie- og gaseksport til Europa. Globale investorer har haft travlt med at sælge ud af russiske aktiver og der er ikke nogen i denne forening.

For hele EM-regionen har pandemien desuden ramt turismen hårdt. Udviklingen i pandemien har derfor haft endnu større betydning i denne del af verden, end det er tilfældet i Vesten, hvor turisme udgør en langt mindre andel af den økonomiske vækst.

Danmark

I 2021 har det danske aktiemarked givet et stærkt afkast på 19,4% (målt ved KAX All-share Capped Index Total Return). I en global kontekst har danske aktier dog haltet efter i 2021, hvilket hører til sjældenhederne. Den høje andel af vækstsektorer indenfor f.eks. sundhed og fødevarer, der har gjort det danske indeks til et af bedste de sidste 20 år, har været en hæmsko i 2021, der har været præget af stigninger til særligt cykliske value-aktier som f.eks. bankaktier. Banker, der kun udgør en lille del af indekset herhjemme, er blevet belønnet i takt med at økonomien kom tilbage på føde og renteniveauet steg. Alle de største danske bankaktier (bortset fra Danske Bank) steg 40-80 pct. i 2021. De "grønne" selskaber, som til gengæld fylder meget i det danske indeks måtte afgive en stor del af stigningerne fra 2020, da den grønne boble tabte luft. Aktier i Vestas og Ørsted faldt eksempelvis begge ca. 30 pct. i 2021. Omvendt, kunne transport- og logistiksektorer (f.eks. Mærsk og DSV) fortsat skabe rekordresultater på baggrund af den pressede globale forsyningskæde med stærke afkast til følge.

På obligationssiden har dansk realkredit i 2021 været udfordret af høj rentevolatilitet, herunder perioder med markant stigende renter. Prismæssigt, og ikke mindst sammenlignet med de noget mindre kreditværdige virksomhedsobligationer, forekommer danske realkreditobligationer dog fortsat at være attraktive, og i modsætning til USA, hvor der forventes tre renteforhøjelser i 2022, vil ECB formentlig holde renten uændret lav også i 2022.

Forventninger til 2022

Den globale økonomiske vækst forventes at aftage i 2022. Udviklingen i pandemien vil fortsat udgøre en væsentlig usikkerhedsfaktor, men de finansielle markeders fokus forventes i stigende grad at flytte væk fra Covid-19 og over mod inflation og pengepolitiske stramninger. I den henseende vil lønvæksten i USA og Europa få stor bevågenhed. En risikofaktor for aktiemarkedet vil derfor

også være stigende renter. Det vurderes dog, at centralbankerne vil være varsomme med at skabe finansiell ustabilitet i form af hurtige/kraftige rentestigninger. Mens inflation i priserne på varer og råvarer er af mere midlertidig karakter, så vil stigende løninflation give anledning til betydeligt større panderynker hos de pengepolitiske myndigheder.

Ruslands invasion af Ukraine medfører en ganske betydelig usikkerhed om markedernes udvikling for 2022.

Afkast og performance i afdelingerne

På trods af Covid-19 har de finansielle markeder i 2021 generelt været positive, og stort set alle aktivklasser har givet pæne positive afkast, som har været højere end forventet for året. Det samme har været gældende for hovedparten af Foreningens underliggende afdelinger, dog har der været afdelinger, der ikke formåede at komme gennem året uden negative afkast.

Endvidere bør det bemærkes, at selv om Foreningen først modtog K Invest afdelingerne i november 2021, er hele årets performance for disse beskrevet i årsrapporten.

2021 har været et svært år for danske obligationer, da udenlandske investorer har udvist en lavere efterspørgsel, og den stigende risikovillighed hos investorerne har skubbet dem over mod high yield obligationer. Foreningens high yield afdelinger har blandt andet derfor performeret bedre end afdelingerne med danske obligationer.

Afkastene for de to afdelinger under Foreningen, der har en strategi med danske obligationer, har således begge givet negative afkast. Andelsklasserne "I" og "P" i SEB Korte Obligationer opnår et afkast på -1,42 pct. og -3,00 pct., forskellen mellem afkast skyldes deres forskel i AUM og dermed at omkostningerne i den mindre andelsklasse fylder mere i performance end i den største. Andelsklasserne "I" og "P" i AKL SEB Obligationer underperformer både absolut og relativt. Det absolutte afkast for afdelingerne er henholdsvis -2,66 pct. og -3,15 pct., hvor det relative merafkast i forhold til benchmark er -1,61 pct. og -1,74 pct.

Afdelingen K Invest High Yield Obligationer opnåede et flot absolut afkast for 2021 på 5,85 pct. Afdelingens afkast skyldes i høj grad high yield obligationsmarkedets fremgang i 2021.

Afdelingen Secure Globale Obligationer opnåede et afkast på 3,77 pct. sammenlignet med -4,29 pct. for sit benchmark og dermed et merafkast på 8,07 pct.

I 2021 har det været de modne aktiemarkeder som har leveret de bedste afkast, mens emerging markets og specielt Kina har været under pres grundet statslige reguleringer af brancher og nedlukninger. De store teknologiaktier har trukket det mest af det amerikanske afkast i forhold til det europæiske. Aktiemarkedet i 2021 har generelt været særdeles attraktivt og optimismen var intakt ved årsafslutningen på trods af stigende Corona smittede, højere inflation og strammer pengepolitik. Omikronvarianten vurderes til at være mindre farlig, centralbankerne understreger at stigningen i inflationen er et midlertidigt fænomen samtidig med at styringsrenten holdes på et lavt niveau. Derfor har alle foreningens aktieafdelinger undtagen én opnået positive afkast i 2021, hvor nogle afdelinger over- og underperformer i forhold til deres benchmark.

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

Afdelinger	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2021	2020	2021	2020
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	2,78	12,91	4,78	8,11
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	3,41	13,74	4,78	8,11
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	2,40	-10,04	4,18	-7,03
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	2,74	-9,77	4,18	-7,03
AKL SEB Korte Obligationer P **)	Sammensat Benchmark	-3,00	-1,15	-0,51	-0,54
AKL SEB Korte Obligationer I **)	Sammensat Benchmark	-1,42	-0,51	-0,51	-0,54
AKL SEB Obligationer P **)	Sammensat Benchmark	-3,15	0,38	-1,55	0,32
AKL SEB Obligationer I **)	Sammensat Benchmark	-2,66	0,89	-1,55	0,32
Secure Globale Obligationer	JPM Global Aggregate Bond Index	3,77	-4,25	-3,43	2,31
Secure Globale Aktier	MSCI World (net div., i DKK)	25,75	4,12	30,96	5,92
Linde & Partners Global Value Fond	MSCI World (net div., i DKK)	20,56	1,18	30,96	5,92
Linde & Partners Dividende Fond	MSCI World (net div., i DKK)	22,08	2,19	30,96	5,92
AKL SEB Globale Aktier SRI I	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	31,20	8,86	31,62	9,93
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	ICE BofAML Global HY TR Hedged DKK	2,79	1,55	3,32	4,85
AKL Lannebo Europa Small Cap P	MSCI Europe Small Cap NTR	28,16	3,87	23,73	4,18
AKL Lannebo Europa Small Cap I	MSCI Europe Small Cap NTR	29,13	4,68	23,73	4,18
Linde & Partners Dividende Fond I	MSCI World (net div., i DKK)	22,28	0,27	30,96	5,92
Amalie Global AK *)	Intet benchmark	23,04	0,62	-	-
Strategi Stabil *)	Intet benchmark	6,87	-0,62	-	-
Strategi Aktier *)	Intet benchmark	21,16	4,53	-	-
Strategi Alternativer *)	Intet benchmark	17,90	-2,34	-	-
AKLTimeInvest Sustainable Opportunities P	MSCI World ESG Screened Index	9,59	-	31,33	-
KK Obligationer	Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index	-4,13	0,80	-2,39	0,03
Forskel -Bæredygtige Aktier ***)	MSCI ACWI ESG Screened Net USD	16,67	-	15,21	-
Secure Select Aktier ***)	MSCI AC World (net div) EUR	2,89	-	9,30	-
K Invest Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	23,57	-2,34	27,08	-8,58
K Invest Globale Aktier II	MSCI AC World (net div) USD	6,10	24,37	27,08	2,28
K Invest Globale Aktier IV	MSCI AC World (net div) USD	16,35	4,93	27,08	-1,30
K Invest Globale Small Cap Aktier	WORLD SMALL CAP NTR	29,52	-	22,34	-
K Invest Emerging Markets Aktier	MSCI Emerging Markets (net div)	-0,74	21,83	4,95	13,72
K Invest Low Carbon Equity	MSCI World (net div)	23,77	-8,80	30,52	-15,04
K Invest Indeksobligationer	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK	5,04	4,10	5,01	-3,49
K Invest High Yield Obligationer	ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR	5,85	0,73	3,81	-3,53
K Invest Emerging Market Debt **)	Sammensat Benchmark	-2,58	-0,84	0,31	-3,94

*) 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.

Den eneste aktieafdeling som har haft et negativt afkast i 2021, er K Invest Emerging Market Aktier, der kan rapportere et afkast på -0,74 pct. Afdelingen underperformer med -5,70 pct. i forhold til benchmark, hvor performance generelt er præget af et dårligt år for Emerging Markets og specielt Kinas øgede statslige indblanding/regulering har haft en negativ påvirkning.

Afdelingen med den relativt største underperformance er AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P. Afdelingen underperformer med hele -21,74 pct. i forhold til sit benchmark. Denne underperformance skyldes primært afdelingens bæredygtighedsfokus og starttidspunkt. 2021 har været mindre præget af den "grønne bølge" på de finansielle markeder i forhold til 2020. Derfor har mange grønne aktiekurser ligget neutralt siden deres stigninger i 2020. Det er specielt bæredygtig energi, som er faldet tilbage i starten af 2021 og bidrager med den relativt dårlige performance.

Afdelingen K Invest Globale Aktier II underperformer sit benchmark med -20,98 pct. i 2021, hvor afdelingen opnår et absolut afkast på 6,10 pct. Afdelingens underperformance skyldes i høj grad dens fokus på vækstaktier, som har underperformat i forhold til value-aktier i 2021.

K Invest Globale Aktier IV opnår et absolut afkast på 16,35 pct i 2021, men ligger dog -10,72 pct. efter sit benchmark. Afdelingens underperformance skyldes i nogen grad eksponering mod bæredygtighed, hvis kursudvikling har været mere moderat i 2021.

K Invest Globale Small Cap Aktier outperformer sit benchmark med 7,18 pct. og opnår et absolut afkast på 29,52 pct.

Andelsklasserne "P" og "I" i AKL Lannebo Europa Small Cap outperformer også afdelingens benchmark med 4,43 pct. og 5,40 pct. Afdelingerne opnår absolutte afkast på hhv. 28,16 pct. og 29,13 pct.

Linde & Partners Dividende Fund og Linde & Partners Dividende Fund I underperformer begge deres benchmark med -8,89 pct. og -8,69 pct. trods pæne absolutte afkast på hhv. 22,08 pct. og 22,28 pct.

Formueudviklingen

Formuen i Foreningen er steget fra 10,7 mia. ultimo 2020 til 19,4 mia. kr. ultimo 2021, hvilket er en stigning på 8,8 mia. kr. og 82 pct. Formuestigningen skyldes dels overflytningen af de ni K Invest afdelinger i slutningen af året, dels de nystiftede afdelinger, som har haft pæne inflow og dels de positive afkast, der naturligvis også har medvirket betydeligt til at øge Foreningens formue.

De nystiftede afdelinger kom fint fra start med nettoemission på 497 mio. kr. i afdelingen Secure Select Aktier og på 213 mio. kr. i Forskel – Bæredygtige Aktier. Derudover var der inflow i afdelingerne SEB Korte Obligationer på 374 mio. kr., SEB Emerging Markets (Hermes) AKL på 128 mio. kr. og KK Obligationer på 120 mio. kr.

På den anden side, var der indløsninger netto i afdelingerne K Invest Low Carbon Global Equity på 300 mio. kr., nettoindløsninger på 195 mio. kr. i afdelingen SEB Emerging Market FX Basket AKL og på 150 mio. kr. i afdelingen K Invest Indeksobligationer.

Omkostningsudviklingen

Bestyrelsen er meget opmærksom på omkostningsniveauet i de enkelte afdelinger, fordi omkostninger alt andet lige fragår i det afkast, som investorerne opnår. Derfor er det vigtigt at forklare, hvad omkostningerne bliver brugt til. Omkostningerne i afdelingerne under Investeringsforeningen Wealth Invest varierer meget. De simple 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. Derudover vil omkostningsprocenten også være afhængig af formuen i de enkelte afdelinger, da hver afdeling har faste ikke-formue afhængige omkostninger, som slår ekstra igennem ved en lav formue i afdelingen. Komplexitet og formueforhold betyder, som tidligere nævnt, derfor, at omkostningerne varierer fra afdelingen til afdeling. Afdelingen med den højeste omkostningsprocent er Secure Globale Aktier med 3,42 pct. og afdelingen med den laveste omkostningsprocent er "I" andelsklassen under afdelingen SEB Obligationer AKL med 0,14 pct.

I store træk kan en afdelings faste omkostninger fordeles på administration, depotfunktion, markedsføring/distribution, også kaldet formidlingsprovision, og investeringsrådgivning- eller forvaltning samt for nogle afdelingers vedkommende manager selection-aftaler. Som en tommelfingerregel er det kun en mindre del af en afdelings omkostninger, der går til administration og depotfunktionen, medens størsteparten af en afdelings faste omkostninger går til henholdsvis formidlingsprovision og investeringsrådgivning- og forvaltning og eventuel manager selection. Hvilke ydelser, der indgår under hvert af de fire hovedområder, er beskrevet under afsnittet "Væsentlige aftaler". 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.

Nogle af Foreningens afdelinger er delt op i andelsklasser, der er navngivet enten "P" andelsklasse eller "I" andelsklasse. Forskellen på de to andelsklasser er, at "P" andelsklassen indeholder formidlingsprovision i forbindelse med distribution af andelsklassens investeringsbeviser, medens "I" andelsklassen ikke indeholder formidlingsprovision. Dermed vil "I" andelsklasserne have lavere omkostninger end "P" andelsklasserne. For fuldstændighedens skyld er det dog væsentligt at nævne, at "I" andelsklasserne kun kan købes af investorer, der har indgået en porteføljevaltningsaftale med afdelingens distributør eller en af denne distributørs samarbejdspartnere. For at indgå en porteføljevaltningsaftale betaler investorerne typisk en særskilt omkostning direkte til distributøren eller til distributørens samarbejdspartnere.

Der er for regnskabsåret 2021 generelt ikke foretaget ændringer i de mellem afdelingerne og serviceleverandører aftalte satser og betalinger for de fire hovedområder, hvorfor omkostningsstammen er i niveau med regnskabsåret 2020. Dog blev det i forhold til afdeling Amalie Global AK besluttet med virkning pr. 1. september 2021 at hæve formidlingsprovisionssatsen marginalt fra 1,00 pct. til 1,07 pct. med henblik på at fremme salget af beviserne yderligere via det eksisterende distributionsnet.

Tabel 3 - Afdelingernes udlodning i 2021

Udbyttebetalende afdelinger	Udbytte i kr. pr. andel	Indkomstfordeling	
		Aktieindkomst	Kapitalindkomst
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	100,00	0,00	100,00
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	100,00	0,00	100,00
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Korte Obligationer P	0,00	0,00	0,00
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
Secure Globale Obligationer	0,00	0,00	0,00
Secure Globale Aktier	0,00	0,00	0,00
Linde & Partners Dividende Fond	2,90	2,90	0,00
Linde & Partners Global Value Fond	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Globale Aktier SRI I	17,90	17,90	0,00
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	0,00	0,00	0,00
AKL Lannebo Europa Small Cap P	3,30	3,30	0,00
AKL Lannebo Europa Small Cap I	4,70	4,70	0,00
Linde & Partners Dividende Fond I	5,90	5,90	0,00
Amalie Global AK	0,00	0,00	0,00
Strategi Stabil	7,20	7,20	0,00
Strategi Aktier	26,30	26,30	0,00
Strategi Alternativer	0,00	0,00	0,00
AKLTimeInvest Sustainable Opportunities P	0,00	0,00	0,00
KK Obligationer	0,20	0,00	0,20
Forskel -Bæredygtige Aktier	0,00	0,00	0,00
Secure Select Aktier	0,00	0,00	0,00
K Invest Globale Aktier	0,00	0,00	0,00
K Invest Globale Aktier II	0,00	0,00	0,00
K Invest Globale Aktier IV	0,00	0,00	0,00
K Invest Globale Small Cap Aktier	0,00	0,00	0,00
K Invest Emerging Markets Aktier	0,00	0,00	0,00

Endelig blev der for afdelingerne Secure Globale Aktier og Secure Globale Obligationer truffet beslutning med virkning pr. 1. januar 2022 om at afskaffe afdelingernes hidtidige og delvis performance-baserede betalingsmodel på investeringsrådgivningsområdet til fordel for en fast-fee model med en årlig, fremtidig sats på 1,15 pct. for Secure Globale Aktier og 0,60 pct. for Secure Globale Obligationer. Den nye prismodel erstatter fra 1. januar 2022 den hidtidige model, der for afdeling Secure Globale Aktiers vedkommende indtil udgangen af 2021 har været sammensat af et fast, årligt fee på 0,50 pct. + 10% performance-fee af afdelingens absolutte, positive afkast, mens modellen for afdeling Secure Globale Obligationers vedkommende, ligeledes indtil udgangen af 2021, har været sammensat af et fast, årligt fee på 0,40 pct. + 4% performance-fee af afdelingens absolutte, positive afkast.

Udbyttebetaling

For de udbyttebetalende afdelinger, der fremgår af udbyttetabelen, vil der blive udbetalt udbytte optjent i regnskabsåret 2021 efter afholdelse af Foreningens generalforsamling den 26. april 2022.

Dog har Foreningen foretaget acontoudbetaling af udbytte for tre af Foreningens afdelinger, herunder for andelsklassen AKL SEB Globale Aktier SRI i afdelingen SEB Globale Aktier SRI AKL, afdelingen Strategi Stabil og afdelingen Strategi Aktier. De tre afdelinger aconto-udbetalte således de reviderede udbytter for 2021 med værdi den 14. februar 2022 og udbytterne fragik i afdelingernes indre værdi (NAV) den 10. februar 2022.

For Foreningens udbyttebetalende afdelinger er udbyttet fastsat under hensyntagen til bestemmelserne i ligningslovens § 16 C. Derudover kan afdelingen SEB Emerging Market FX Basket, som er akkumulerende og dermed ikke udbyttebetalende efter bestemmelserne i ligningslovens § 16 C, efter nærmere i prospektet fastsatte kriterier, foretage frivillig udlodning. Under hensyntagen til førnævnte kriterier foretages der ikke frivillig udlodning for denne afdelings to andelsklasser for 2021.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2021 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 investeringsforvaltningsselskab, 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 2021 med generalforsamlingens godkendelse samlet honoreret for arbejdet i Foreningen med 300.000 kr. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

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

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 regnskabsårets påtegning af 2 kvinder og 2 mænd.

Nævneværdige begivenheder og tilpasninger i 2021

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige nye tiltag for at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således de altid er optimeret efter tidens forhold. For regnskabsåret 2021 kan der berettes om følgende nævneværdige begivenheder og tilpasninger:

Fusioner og overflytninger

Der var ikke nogen fusioner i Foreningen i 2021.

Overflytning af K Invest-afdelinger fra Investeringsforeningen Investin

Overflytningen fra Investeringsforeningen Investin af K Invest-afdelingerne fandt sted 1. november 2021, hvor Foreningen modtog de ni forskellige obligations- og aktiebaserede afdelinger, som ultimo 2021 havde en samlet AuM på godt 5 mia. kr. Afdelingerne distribueres alle af SpectrumSecure Fondsmæglerselskab A/S, der i deres egenskab af at være manager selector for disse afdelinger har udvalgt ni forskellige underporteføljeformidlere med hvem Foreningen har indgået aftaler om porteføljeformidling. Beviserne i K Invest afdelingerne udbydes primært til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger. Otte af afdelingerne er unoterede, mens afdelingen K Invest Globale Small Cap Aktier er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Beslutning om afviklinger gennem året

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

Nedlukningen af afdelingerne SK Invest Far East Equities og Alm. Brand RentePlus var ventet i lyset af skiftet i distributørens ejerskab. Således blev der den 23. august 2021 truffet beslutning om forenklet afvikling af de to afdelinger. Afviklingsprovenuet blev udbetalt til afdelingernes investorer ved en Corporate Action i slut november 2021, og afdelingerne ventes endeligt afviklet og bankgarantierne annulleret i løbet af første kvartal 2022.

Nye afdelinger gennem året

Forskel-Bæredygtige Aktier

Den 12. januar 2021 blev Forskel-Bæredygtige Aktier oprettet som en ny afdeling under Foreningen. Afdelingen, der investerer i globale aktier med et ESG-overlay via investeringer i UCITS og ETF'er med det formål at opnå et langsigtet, højt afkast målt i forhold til dens benchmark, blev lanceret som en unoteret afdeling den 8. april 2022 og blev optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med første handelsdag den 28. maj 2021.

Beviserne i Forskel-Bæredygtige Aktier udbydes primært til private (detail) investorer og professionelle investorer m.fl.

Tabel 4 - ÅOP (Årlig Omkostning i Procent) og indirekte handelsomkostninger

Afdeling	2021 ÅOP	2021 indirekte handelsomkostninger	2020 ÅOP
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	1,92	0,03	1,94
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	1,32	0,03	1,33
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	1,01	0,23	0,98
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	0,67	0,23	0,67
AKL SEB Korte Obligationer P	1,61	0,03	0,78
AKL SEB Korte Obligationer I	0,15	0,03	0,16
AKL SEB Obligationer P	0,65	0,02	0,66
AKL SEB Obligationer I	0,14	0,02	0,15
Secure Globale Obligationer	0,69	0,06	0,82
Secure Globale Aktier	3,42	0,00	1,21
Linde & Partners Global Value Fond	1,59	0,00	1,93
Linde & Partners Dividende Fond	1,56	0,01	1,75
AKL SEB Globale Aktier SRI I	0,77	0,00	1,26
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	0,81	0,23	0,86
AKL Lannebo Europa Small Cap P	1,94	0,03	2,01
AKL Lannebo Europa Small Cap I	1,17	0,03	1,25
Linde & Partners Dividende Fond I	1,07	0,02	1,13
Amalie Global AK	1,89	0,03	1,98
Strategi Stabil	1,21	0,04	1,19
Strategi Aktier	1,95	0,03	2,00
Strategi Alternativer	2,34	0,01	2,45
AKLTimeInvest Sustainable Opportunities P	1,67	0,02	1,56
KK Obligationer	0,13	0,09	0,14
Forskel -Bæredygtige Aktier	1,32	0,03	-
Secure Select Aktier	1,30	0,05	-
K Invest Globale Aktier	0,85	0,16	0,97
K Invest Globale Aktier II	0,84	0,07	0,96
K Invest Globale Aktier IV	0,84	0,27	1,00
K Invest Globale Small Cap Aktier	1,06	0,04	1,28
K Invest Emerging Markets Aktier	1,16	0,06	1,09
K Invest Low Carbon Equity	0,94	0,02	1,20
K Invest Indeksobligationer	0,60	0,07	0,48
K Invest High Yield Obligationer	0,94	0,31	0,88
K Invest Emerging Market Debt	1,14	0,52	1,02

Secure Select Aktier

Den 16. marts 2021 blev Secure Select Aktier oprettet som en ny afdeling under Foreningen. Afdelingen investerer i globale aktier med det formål at levere et højere afkast end det globale aktiemarked målt i forhold til benchmarket MSCI World AC. Afdelingen blev lanceret den 28. juni 2021 og blev optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med første handelsdag den 21. september 2021.

Beviserne i Secure Select Aktier udbydes primært til professionelle og institutionelle investorer m.fl.

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.

Det er en forholdsvis kompleks proces at vælge benchmark, og der er mange nuancer og argumenter for og imod at bruge ét benchmark frem for et andet. Hovedtrækkene i anbefalingen er bl.a., at et benchmark skal være retvisende, dvs. det skal afspejle investeringsuniverset, det skal være investerbart og konstrueret på en disciplineret og objektiv måde.

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

Brancheanbefalingen kan findes på Investeringsfondsbranchens hjemmeside, www.finansdanmark.dk/investering

Samfundsansvar, herunder integration af bæredygtighed og ESG-forhold

Foreningens investeringspolitik er gennem aktiv formueforvaltning at opnå et tilfredsstillende afkast i forhold til de respektive markeder og instrumenter som defineret i de enkelte afdelingers placeringsregler. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter.

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

Foreningen følger herunder FN's generelle principper for ansvarlige investeringer også kaldet UN PRI= United Nations Principles of Responsible Investments.

Foreningens administrator, Investeringsforvaltningsselskabet SEB-invest A/S modtager fra SEB/Ethix SRI Advisors lister over selskaber (eksklusionslister), som, for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korruption m.v., ikke opfylder de nedennævnte internationale konventioner:

- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Human rights conventions
- Environmental conventions
- Weapon-related conventions

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 bæredygtighed og ESG-forhold.

Normbrydere

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

Stater (statsobligationer)

Ligeledes har Foreningens administrator en ansvarlig politik for statsobligationer. Politikken 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 SRI forhold. Det vil sige, at lande, hvor det vurderes, at der er en begyndende eller igangværende positiv udvikling, ikke vil blive ekskluderet. Denne vurdering foretages af Administrator i samarbejde med eksterne investeringsrådgivere.

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 SEB's 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.

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. klynge bomber, 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 in denfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korruption mv.

Afdelingerne har ikke til formål at fremme miljømæssige og/eller sociale egenskaber og investeringerne målrettes således heller ikke mod bæredygtige investeringer.

Flere af Foreningens afdelinger inkluderer dog 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), bæredygtighed i selve investeringsprocessen. Disse afdelinger ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold. Derudover har afdelingerne øget fokus på aktivt ejerskab. 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 bæredygtighed (jf. art. 8) i investeringsprocessen, bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætning indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Afdelingerne investerer i virksomheder, der har som mål at bidrage til et mere bæredygtigt samfund. Herunder kan afdelingernes bæredygtighedsmålsætninger udgøres af f.eks. virksomhedernes CO₂-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) mv.

De enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt oplysninger om afdelingernes fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer er beskrevet i bilag 1 til nærværende årsrapport.

Risici ved 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 stamdata 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 stamdata ikke har fuldt opdaterede registreringer om selskabets erhvervelse eller afhændelse af datterselskaber.

Foreningen er tillige afhængig af leveringerne fra SEB og SEB's konstante opfølgning på politikken. Eksempelvis kan der opstå en situation, hvor et selskab ekskluderet af SEB har tilrettet sin forretning for at genopfylde kravene til en gældende konvention, men at dette ikke registreres tids nok af SEB, hvorfor selskabet er ekskluderet i længere tid end hvad der egentlig var berettiget. Ligeledes er der generelt også en afhængighed af kvaliteten af de data, som Foreningen modtager fra SEB, da Foreningens eksklusioner foretages ud fra datalister modtaget fra SEB.

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

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. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne, andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. 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.

Risici knyttet til investors valg af afdelinger

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det anbefales, at en investor forud for en investering fastlægger sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver.

Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko investor ønsker at påtage sig med sin investering, og hvor lang tidshorizonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine investeringsbeviser, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelingerne med høj risiko (altså afdelinger, der er markeret med 5 til 7 på risikoindikatoren, jf. tabellen nedenfor). Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer sjældent velegnede.

I regnskabsaflæggelsen for den enkelte afdeling fremgår dens risikoklassifikation målt ved risikoindikatoren fra dokumentet Central Investorinformation. Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko		Middel risiko			Høj risiko	

Afdelingens placering på risikoindikatoren er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. Store historiske udsving er lig høj risiko og en placering til højre på indikatoren. Små udsving er lig med en lavere risiko og en placering til venstre på risikoskalaen. Afdelingens placering på skalaen er ikke konstant. Placeringen kan ændre sig med tiden. Risikoindikatoren tager ikke højde for pludseligt indtrufne begivenheder som eksempelvis devalueringer, politiske indgreb og pludselige udsving i valutaer.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Denne form for risiko er f.eks. risikoen på aktiemarkederne, renterisikoen, kreditrisikoen og valutarisikoen. Det skal erindres, at graden af risiko på markederne er den helt centrale drivkraft bag de afkast, som afdelingerne skaber. Risiko er med andre ord uløseligt forbundet med afkast.

Markedsrisikoen håndterer Foreningen inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder, hvor afdelingerne investerer. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler, investeringspolitikker og instrukser fra Foreningens bestyrelse om investering, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Enhver investeringsbeslutning i de aktivt styrede afdelinger er baseret på forventninger til fremtiden. Porteføljerrådgiveren forsøger at danne sig et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteutviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger anbefaler porteføljerrådgiveren køb af de aktier og/eller obligationer, der vurderes at have det bedste afkastpotentiale, samt afhændelse af dem, hvor potentialet vurderes at være mindst. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Som det fremgår af regnskabsaflæggelsen for de enkelte afdelinger senere i årsrapporten, har Foreningen for langt de fleste afdelinger udvalgt et benchmark, jf. i øvrigt det tidligere afsnit om "Brug af benchmark". Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Det vurderes, at de respektive indeks er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og dermed velegnede til at vurdere afdelingens reelle resultater. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Bemærk, at afkastet i benchmark ikke tager højde for omkostninger. Afdelinger, for hvilke der ikke findes et velegnet indeks, har intet benchmark.

Målet med afdelinger, som følger en aktiv investeringsstrategi er at opnå et afkast, der er højere end afkastet på det respektive benchmark. Når investeringsstrategien er aktiv, forsøger porteføljerrådgiveren at finde de bedste investeringer, der forventes at give det højest mulige afkast under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark. Om en porteføljerrådgiver er god til at slå sit benchmark, ses bedst over en længere årrække.

Når investeringsstrategien er passiv - også kaldet indeksbaseret - betyder det, at investeringerne er sammensat, således at de følger det valgte indeks tæt. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet for en passiv afdeling vil dog typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afdelingens afkast, og at det valgte indeks ikke tager hensyn til omkostninger.

Foreningens bestyrelse har fastsat risikorammer for alle afdelinger. I aktieafdelingerne kan der f.eks. være fastsat en begrænsning på tracking error. Tracking error er et matematisk nøgletal, som udtrykker, hvor tæt afdelingerne følger deres benchmark. Jo lavere tracking error en afdeling har, desto tættere forventes afdelingen at følge sit benchmark. I obligationsafdelingerne er der typisk fastsat begrænsninger på varighed (rentefølsomhed) og særlige begrænsninger på kreditrisikoen via krav til kreditvurderingen (rating).

For yderligere oplysninger om de enkelte afdelinger henvises til disse gældende prospekter og Central Investorinformation. Prospekter og Central Investor kan downloades på wealthinvest.dk under fanen Foreninger/Dokumenter.

Risici knyttet til driften af Foreningen

For at undgå fejl i driften af Foreningen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at udvikle systemerne, og der stræbes efter, at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden fastlagt processer for ledelsesinformation, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Der gøres jævnlige status på afkastene. Er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, drøftes det med porteføljerådgiver, hvad der kan gøres for at vende udviklingen.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved den generalforsamlingsvalgte revisor. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Der er udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, overvåger bestyrelsen området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at de nødvendige ressourcer er til stede i form af personale, kompetencer og udstyr.

Generelle risikofaktorer

Investorer skal være opmærksomme på, at investering i investeringsbeviser er behæftet med risici, som kan medføre tab. Investorer skal desuden være opmærksomme på, at historiske afkast ikke kan anvendes som indikator for fremtidige afkast.

Foreningens overordnede politik for styring af de investeringsmæssige risici er primært baseret på, at alle afdelinger følger placeerings- og spredningskravene i den såkaldte UCITS-lovgivning.

Risici afhænger af mange faktorer. Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevante for Foreningens afdelinger.

Enkeltlande

Investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, medfører en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksposering mod udlandet

Investering i en bred vifte af velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkeltlande/-markeder. Udenlandske markeder kan dog være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i ud-

landet en valutaeksponering, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, jf. nedenfor.

Valuta

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksposering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i europæiske aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko, for så vidt angår lande der er medlem af Euroen. Afdelinger, som systematisk kurssikres mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. En sådan kurssikring vil fremgå af beskrivelsen af afdelingens investeringsprofil i prospektet.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Nye markeder/Emerging Markets

Begrebet "Nye Markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (eksklusive Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, at aktiver nationaliseres, at rådgiveren over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Lån

Foreningen har i henhold til vedtægterne og på vegne af afdelingerne fået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortfristede lån, bortset fra lån til et investeringsformål. Samlet set må lånene ikke overstige 10 % af afdelingens formue. Der vil således ikke blive benyttet fremmedfinansiering til andre former for investering, og bestyrelsen har derfor ikke fastsat yderligere rammer for fremmedfinansiering.

Værdiansættelse

Foreningens finansielle instrumenter værdiansættes til officielt noterede børser- og valutakurser. Foreningen investerer kun i meget begrænset omfang i noterede finansielle instrumenter og andre finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig

kursnotering. Priser på unoterede finansielle instrumenter eller afledte finansielle instrumenter opgøres til skønnet dagsværdi eller til beregnet dagsværdi på baggrund af underliggende noterede instrumenter.

Den indre værdi af Foreningens beviser kan på den baggrund fastsættes med relativ stor nøjagtighed, da langt størsteparten af de underliggende papirer er noterede og likvide instrumenter. I perioder, hvor omsætningen på fondsbørserne verden over er lav, og hvor mange finansielle instrumenter derfor ikke handles dagligt, kan der opstå usikkerhed ved indregning og måling af indre værdi.

For illikvide papirer kan det i sagens natur være svært at værdiansætte papirerne på daglige basis. I sådanne situationer kan der eksempelvis tages priser fra andre børser, hvis papiret er noteret på flere børser, eller der kan abonneres på beregnede priser, hvis der er tale om obligationer, eller der kan anvendes alternative priskilder fra eksempelvis marked maker på danske obligationer.

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller regulatoriske tiltag, som kan påvirke værdien af obligationsbaseret afdelings investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteutviklingen varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle i vurderingen af, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give anledning til kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald på obligationerne. Begrebet varighed udtrykker renterisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, Emerging Markets obligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarende reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet udtrykker den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Udsving på aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan således også falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital, f.eks. til udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvis nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere. Det er således et spil om, hvorvidt investeringen i et specifikt aktieselskab bliver god alt efter om selskabet formår at sælge sine produkter og klarer sig godt blandt konkurrenterne. I værste tilfælde er selskabets produkter ikke salgbare, eller selskabet formår ikke at fastholde sine markedsandele, hvorved der er risiko for selskabets konkurs og dermed et tab for de investorer, som har stillet risikovillig kapital til rådighed.

Særlige risici ved blandede afdelinger

Blandede afdelinger investerer i både aktier og obligationer. Disse afdelinger er således påvirket af faktorer, som påvirker aktie- såvel som obligationsafdelinger.

Kommunikationspolitik

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

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

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

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

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet andre hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2021.

Med hensyn til investeringer i russiske værdipapirer, har foreningen fortsat en begrænset beholdning af rubler og en enkelt position i et russisk værdipapir. Disse søges afhændet hurtigst muligt. Der er stor usikkerhed omkring den reelle værdi af disse positioner.

Annette Larsen, formand

Direktør, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2018.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Mikkel Fritsch

Advokat, født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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)

Jesper Christiansen

Cand.polit., født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Til investorerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2021 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 22 marts 2022

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 2021 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i Foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Wealth Invest den 10. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på ni år frem til og med regnskabsåret 2021.

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 2021. 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 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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af Foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om Foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Foreningen eller de enkelte afdelinger ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, den 22. marts 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

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

Udsagn om forventninger

Forventninger til den fremtidige udvikling i verdensøkonomien og på de finansielle markeder er udtryk for ledelsens og/eller de enkelte porteføljemanagers 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.

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

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

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

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

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

SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 EUR	1.1-31.12.2020 1.000 EUR	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	4	8
1	Renteudgifter	-31	-14
2	Udbytter	6.631	4.915
	I alt renter og udbytter	6.604	4.909
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	4.074	30.378
	Valutakonti	-236	-691
	Øvrige aktiver/passiver	1	-1
4	Handelsomkostninger	-786	-426
	I alt kursgevinster og -tab	3.053	29.260
	I alt indtægter	9.657	34.169
5	Administrationsomk.	-4.655	-2.994
	Resultat før skat	5.002	31.175
6	Skat	-471	-351
	Årets nettoresultat	4.531	30.824
Resultatdisponering:			
	Foreslået udlodning	0	20.621
	Ovf. til investorenes formue	4.531	10.203
	Disponeret	4.531	30.824

Balance

Note	31.12.2021 1.000 EUR	31.12.2020 1.000 EUR	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	6.198	3.288
Kapitalandele:			
9,7	Not. aktier, udl. selskaber	411.854	280.938
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	184	148
	Mellemv. vedr. handelsafv.	2	2
	I alt andre aktiver	186	150
	Aktiver i alt	418.238	284.376
Passiver			
8	Investorenes formue	418.234	284.059
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	1	1
	Mellemv. vedr. handelsafv.	3	316
	I alt anden gæld	4	317
	Passiver i alt	418.238	284.376

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	4	8
Renteudgifter	-31	-14
I alt renteindtægter	-27	-6

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	6.627	4.915
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	4	0
I alt udbytter	6.631	4.915

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.074	30.378
I alt fra kapitalandele	4.074	30.378

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-784	-425
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-2	-1
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-786	-426

Note 5: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-825	-13	-838	-552
Investeringsforvaltning	-3.317	0	-3.317	-2.101
Distribution, markedsføring og formidling	-500	0	-500	-341
I alt adm.omkostninger	-4.642	-13	-4.655	-2.994

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: Finansielle instrumenter i pct.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 EUR	1.000 EUR
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Investorenes formue

	2021	2020
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 EUR	1.000 EUR
Investorenes formue primo	284.059	268.165
Udlodning fra sidste år	-20.621	0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-2.473	-18.929
Valutakursregulering ved omregning	20	103
Emissioner i året	214.283	37.183
Indløsninger i året	-61.565	-33.287
Foreslået udlodning	0	20.621
Overførsel af periodens resultat	4.531	10.203
I alt Investorenes formue	418.234	284.059

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2021

Bermuda	1,8
Brasilien	2,8
Cayman Islands	18,1
Chile	1,0
England	0,7
Holland	2,4
Hong Kong	4,9
Indien	14,5
Indonesien	2,8
Jersey	0,8
Kina	2,6
Luxembourg	1,1
Mexico	4,1
Rusland	1,9
Singapore	7,5
Sverige	1,7
Sydafrika	1,3
Sydkorea	7,6
Taiwan	6,4
Ungarn	1,2
U.S.A.	14,4
Øvrige	0,4
I alt, alle lande	100,0

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen 2.78%, mens benchmarket udgjorde 4.78 %, hvilket svarer til en underperformance på 2 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	14.604	58.570					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteudgifter	-11	-16					
Kursregulering af valutakonti	-15	-6					
Administrationsomkostninger	-44	-43					
Distribution, markedsføring og formidling	-3.718	-2.541					
Klassens resultat	10.815	55.964					
Resultatdisponering:							
Foreslået udlodning	0	39.921					
Ovf. til investorenes formue	10.815	16.043					
Disponeret	10.815	55.964					
			Investorenes formue	2021	2021	2020	2020
				Antal	Formue-	Antal	Formue-
				andele	værdi	andele	værdi
					1.000 DKK		1.000 DKK
			Investorenes formue primo	399.207	539.249	335.317	441.416
			Udlodning fra sidste år		-39.921		0
			Ændr. i udbetalt udlodning				
			pga. emission/indløsning:		-282		-33.925
			Emissioner i året	105.447	143.800	68.291	80.955
			Indløsninger i året	-4.489	-5.921	-4.401	-5.161
			Foreslået udlodning		0		39.921
			Overførsel af periodens resultat		10.815		16.043
			I alt Investorenes formue	500.165	647.740	399.207	539.249

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	28,25	-13,33	25,90	12,91	2,78
Benchmark afkast (pct.)	20,75	-10,06	20,78	8,11	4,78
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.309,19	1.045,63	1.316,41	1.350,80	1.295,05
Nettoresultat (t.DKK)	29.525	-42.402	102.730	55.964	10.815
Udbytte (DKK pr. andel)	100,00	0,00	100,00	100,00	
Administrationsomkostninger (pct.)	1,45	1,67	1,72	1,75	1,71
Investorenes formue (t.DKK)	69.575	405.951	441.416	539.249	647.740
Antal andele, stk.	53.144	388.237	335.317	399.207	500.165
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,29	0,30	0,49	0,89	0,79
Standardafvigelse	13,96	13,93	14,33	14,50	14,04
Active Share	80,45	84,73	82,71	86,66	86,81
Tracking Error	4,95	3,86	3,60	4,05	4,00

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
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen 3.41%, mens benchmarket udgjorde 4.78 %, hvilket svarer til en underperformance på 1.37 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	21.642	166.592					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteudgifter	-32	-16					
Udbytter:	32	0					
Kursregulering af valutakonti	-187	-67					
Administrationsomkostninger	-77	-63					
Klassens resultat	21.378	166.445					
Resultatdisponering:							
Foreslået udlodning	0	113.572					
Ovf. til investorerne formue	21.371	52.873					
Disponeret	21.371	166.445					
			Investorerne formue	2021	2021	2020	2020
				Antal	Formue-	Antal	Formue-
				andele	værdi	andele	værdi
					1.000 DKK		1.000 DKK
			Investorerne formue primo	1.135.718	1.575.131	1.166.685	1.562.445
			Udlodning fra sidste år		-113.572		0
			Ændr. i udbetalt udlodning				
			pga. emission/indløsning:		-18.108		-106.975
			Emissioner i året	1.036.884	1.450.068	172.111	195.823
			Indløsninger i året	-335.194	-451.974	-203.078	-242.607
			Foreslået udlodning		0		113.572
			Overførsel af periodens resultat		21.371		52.873
			I alt Investorerne formue	1.837.408	2.462.916	1.135.718	1.575.131

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	28,72	-12,76	26,71	13,74	3,41
Benchmark afkast (pct.)	20,75	-10,06	20,78	8,11	4,78
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.314,07	1.056,93	1.339,22	1.386,90	1.340,43
Nettoresultat (t.DKK)	36.321	-220.697	351.420	166.445	21.371
Udbytte (DKK pr. andel)	100,00	0,00	100,00	100,00	
Administrationsomkostninger (pct.)	1,28	1,08	1,11	1,15	1,11
Investorerne formue (t.DKK)	395.137	1.540.410	1.562.445	1.575.131	2.462.916
Antal andele, stk.	300.697	1.457.438	1.166.685	1.135.718	1.837.408
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,30	0,32	0,51	0,92	0,83
Standardafvigelse	13,98	13,93	14,35	14,54	14,08
Active Share	80,45	84,73	82,71	86,66	86,81
Tracking Error	4,96	3,85	3,57	4,07	4,02

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdeling	SEB Emerging Market FX Basket AKL	Primær rådgiver	Skandinaviska 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	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 8.054	6.589
1	Renteudgifter -82	-66
	I alt renter og udbytter 7.972	6.523
Kursgevinster og -tab:		
2	Obligationer -10.317	-12.002
2	Afledte finansielle instr. 23.883	-95.975
	Valutakonti -4.266	-7.000
	Øvrige aktiver/passiver 2.378	-498
3	Handelsomkostninger -3	-11
	I alt kursgevinster og -tab 11.675	-115.486
	I alt indtægter 19.647	-108.963
4	Administrationsomk. -4.041	-5.343
	Resultat før skat 15.606	-114.306
	Skat 0	0
	Årets nettoresultat 15.606	-114.306
	Overført til formuen 15.606	-114.306

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 12.776	19.792
Obligationer:		
9,5	Not. obl. fra danske udstedere 576.514	557.851
Kapitalandele:		
6	Unot. kap.and. fra DK selsk. 3	3
8,	Afledte finansielle instr.:	
	Unot. afledte finansielle instr. 16.084	25.689
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 1.688	2.220
	Mellemv. vedr. handelsafv. 367.099	285.209
	I alt andre aktiver 368.787	287.429
	Aktiver i alt 974.164	890.764
Passiver		
7	Investorerens formue 596.259	581.724
	Afledte finansielle instr.:	
	Unot. afledte finansielle instr. 12.291	22.952
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 10	7
	Mellemv. vedr. handelsafv. 365.604	286.081
	I alt anden gæld 365.614	286.088
	Passiver i alt 974.164	890.764

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	0	37		
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.054	6.552		
Renteudgifter	-82	-66		
I alt renteindtægter	7.972	6.523		
Note 2: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	-10.317	-12.002		
I alt fra obligationer	-10.317	-12.002		
Valutaterminforretninger/futures	23.883	-95.975		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	23.883	-95.975		
Note 3: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-3	-11		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-3	-11		
Note 4: Administrationsomkostninger				
	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-982	-36	-1.018	-1.275
Investeringsforvaltning	-2.946	0	-2.946	-3.929
Distribution, markedsføring og formidling	-77	0	-77	-139
I alt adm.omkostninger	-4.005	-36	-4.041	-5.343

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.

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 5: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,3	99,5
Øvrige	0,7	0,5
I alt	100,0	100,0

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

Note 6: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	3	3
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,0	0,0

Note 7: Investorenes formue		
	2021	2020
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK

Investorenes formue primo	581.724	1.343.094
Ændr. i udbetalt udlodning		
pga. emission/indløsning:	0	-32.952
Emissioner i året	87.956	68.453
Indløsninger i året	-89.027	-682.565
Overførsel af periodens resultat	15.606	-114.306
I alt Investorenes formue	596.259	581.724

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)		
Valuta	Eksponering	Eksponering
BRL	34.102	31.680
CLP	12.083	13.116
CNH	101.067	64.110
COP	7.345	7.835
CZK	25.651	23.638
DKK	-860.928	-588.812
HUF	15.173	14.686
IDR	34.275	29.963
ILS	9.635	8.698
INR	73.063	48.793
KRW	88.984	87.298
MXN	66.639	62.126
PEN	7.640	7.515
PHP	16.674	14.871
PLN	33.024	31.412
RON	11.318	10.980
RUB	42.390	37.167
SGD	49.854	46.063
THB	30.532	41.034
TRY	17.955	23.252
TWD	51.899	47.819
USD	128.065	-70.608
ZAR	12.849	12.749

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2021

Realkreditobligationer	68,8
Statsobligationer	31,2
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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen 2.4%, mens benchmarket udgjorde 4.18 %, hvilket svarer til en underperformance på 1.78 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	714	-6.629					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteudgifter	-1	-1					
Administrationsomkostninger	-28	-36					
Distribution, markedsføring og formidling	-76	-139					
Klassens resultat	609	-6.805					
Overført til formuen	609	-6.805					
			Investorenes formue	2021	2021	2020	2020
				Antal	Formue-	Antal	Formue-
				andele	værdi	andele	værdi
					1.000 DKK		1.000 DKK
			Investorenes formue primo	47.344	43.694	68.899	74.388
			Ændr. i udbetalt udlodning				
			pga. emission/indløsning:		0		-2.805
			Emissioner i året	0	0	1.627	1.579
			Indløsninger i året	-25.241	-23.419	-23.182	-22.663
			Overførsel af periodens resultat		609		-6.805
			I alt Investorenes formue	22.103	20.884	47.344	43.694

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	-2,62	0,58	5,60	-10,04	2,40
Benchmark afkast (pct.)	-1,90	1,78	7,28	-7,03	4,18
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.016,55	1.022,40	1.079,67	922,91	944,86
Nettoresultat (t.DKK)	-767	221	3.281	-6.805	609
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	50,00	0,00	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,71	0,94	0,93	0,98	1,01
Investorenes formue (t.DKK)	57.105	53.490	74.388	43.694	20.884
Antal andele, stk.	56.175	52.318	68.899	47.344	22.103
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,22	0,42	0,49	0,03	-0,10
Standardafvigelse	6,41	6,16	6,10	5,00	4,94
Tracking Error		0,64	0,73	0,81	0,63

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	JPM ELMI++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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen 2.74%, mens benchmarket udgjorde 4.18 %, hvilket svarer til en underperformance på 1.44 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	15.048	-107.437					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteudgifter	-1	-1					
Administrationsomkostninger	-50	-62					
Klassens resultat	14.997	-107.501					
Overført til formuen	14.997	-107.501					
			Investorerens formue	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
			Investorerens formue primo	576.550	538.029	1.166.170	1.268.706
			Ændr. i udbetalt udlodning				
			pga. emission/indløsning:		0		-30.147
			Emissioner i året	93.388	87.956	67.531	66.874
			Indløsninger i året	-69.721	-65.607	-657.151	-659.903
			Overførsel af periodens resultat		14.997		-107.501
			I alt Investorerens formue	600.217	575.375	576.550	538.029

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	-2,45	0,88	5,91	-9,77	2,74
Benchmark afkast (pct.)	-1,90	1,78	7,28	-7,03	4,18
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.018,26	1.027,20	1.087,93	933,19	958,61
Nettoresultat (t.DKK)	-39.901	12.800	77.917	-107.501	14.997
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	50,00	0,00	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,66	0,63	0,64	0,67	0,67
Investorerens formue (t.DKK)	1.244.238	1.421.373	1.268.706	538.029	575.375
Antal andele, stk.	1.221.922	1.383.731	1.166.170	576.550	600.217
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,23	0,43	0,52	0,07	-0,04
Standardafvigelse	6,41	6,16	6,10	5,00	4,94
Tracking Error		0,63	0,73	0,80	0,63

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	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	6.496	8.195
1 Renteudgifter	-70	-101
I alt renter og udbytter	6.426	8.094
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-11.685	-10.390
3 Handelsomkostninger	-8	-8
I alt kursgevinster og -tab	-11.693	-10.398
I alt indtægter	-5.267	-2.304
4 Administrationsomk.	-1.005	-912
Resultat før skat	-6.272	-3.216
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-6.272	-3.216
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	-6.272	-3.216
Disponeret	-6.272	-3.216

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	6.867	2.184
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	771.546	416.492
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	3.228	2.045
Andre tilgodehavender	18	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	6.703	28.749
I alt andre aktiver	9.949	30.794
Aktiver i alt	788.362	449.470
Passiver		
7 Investorernes formue	788.352	419.568
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	10	7
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	29.895
I alt anden gæld	10	29.902
Passiver i alt	788.362	449.470

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Noterede obligationer fra danske udstedere	6.496	8.195
Renteudgifter	-70	-101
I alt renteindtægter	6.426	8.094

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-11.685	-10.390
I alt fra obligationer	-11.685	-10.390

Note 3: Handelsomkostninger

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

Note 4: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-330	-34	-364	-285
Investeringsforvaltning	-641	0	-641	-500
Distribution, markedsføring og formidling	0	0	0	-127
I alt adm.omkostninger	-971	-34	-1.005	-912

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-3.586	0
Renter og udbytter	6.426	8.094
Kursgevinst til udlodning	-5.630	-13.903
Administrationsomkostninger til modregning	-1.005	-912
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.309	2.356
Udlodning overført fra sidste år	0	113
Til rådighed for udlodning	-8.105	-4.252
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.251	666
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-6.854	-3.586

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

	2021	2020
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	419.568	592.479
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	0	-1.034
Emissioner i året	501.553	70.594
Indløsninger i året	-126.497	-239.255
Overførsel af periodens resultat	-6.272	-3.216
I alt Investorenes formue	788.352	419.568

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

31.12.2021

Realkreditobligationer	82,2
Statsobligationer	17,8
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Korte Obligationer P

Afdeling	AKL SEB Korte Obligationer P	Startdato *)	23.juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060560407	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen -3%, mens benchmarket udgjorde -0.51 %, hvilket svarer til en underperformance på 2.49 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB KORTE OBLIGATIONER P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-50	-167
Administrationsomkostninger	-22	-29
Distribution, markedsføring og formidling	0	-126
Klassens resultat	-72	-322
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	-72	-322
Disponeret	-72	-322

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-43	0
Udlodning fra fællesportefølje	0	-43
Administrationsomkostninger til modregning	-22	-155
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	28	124
Til rådighed for udlodning	-37	-75
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	17	32
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-19	-43

Investorerens formue	2021		2020	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	49.840	4.886	285.430	28.306
Emissioner i året	0	0	39.141	3.874
Indløsninger i året	-27.225	-2.645	-274.731	-26.972
Overførsel af periodens resultat		-72		-322
I alt Investorerens formue	22.615	2.169	49.840	4.886

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	0,49	-0,17	-1,21	-1,15	-3,00
Benchmark afkast (pct.)	-0,35	-0,34	-0,46	-0,54	-0,51
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,06	100,39	99,17	98,03	95,09
Nettoresultat (t.DKK)	126	-44	-355	-322	-72
Udbytte (DKK pr. andel)	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,74	0,75	0,75	0,78	1,60
Investorerens formue (t.DKK)	27.122	26.799	28.306	4.886	2.150
Antal andele, stk.	268.391	266.961	285.430	49.840	22.615
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,50	0,47	0,38	0,18	-0,53
Standardafvigelse	0,99	0,91	0,92	1,23	1,26

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	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -1.42%, mens benchmarket udgjorde -0.51 %, hvilket svarer til en underperformance på 0.91 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB KORTE OBLIGATIONER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-6.104	-2.851
Administrationsomkostninger	-95	-43
Klassens resultat	-6.200	-2.894
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	-6.200	-2.894
Disponeret	-6.200	-2.894

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-3.545	0
Udlodning fra fællesportefølje	-20	-3.627
Administrationsomkostninger til modregning	-95	-43
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.288	-24
Udlodning overført fra sidste år	0	113
Til rådighed for udlodning	-6.948	-3.580
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	114	37
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-6.834	-3.543

Investorenes formue	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.156.507	414.682	5.614.963	564.173
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-1.034
Emissioner i året	5.094.198	501.552	670.250	66.720
Indløsninger i året	-1.256.928	-123.851	-2.128.706	-212.283
Overførsel af periodens resultat		-6.200		-2.894
I alt Investorenes formue	7.993.777	786.183	4.156.507	414.682

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	1,09	0,43	-0,62	-0,51	-1,42
Benchmark afkast (pct.)	-0,35	-0,34	-0,46	-0,54	-0,51
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,67	101,10	100,48	99,77	98,35
Nettoresultat (t.DKK)	7.488	4.498	-5.221	-2.894	-6.200
Udbytte (DKK pr. andel)	1,00	0,00	0,20	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Investorenes formue (t.DKK)	871.572	918.787	564.173	414.682	786.183
Antal andele, stk.	8.572.966	9.087.951	5.614.963	4.156.507	7.993.777
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,02	1,05	0,99	0,67	0,12
Standardafvigelse	1,00	0,92	0,93	1,23	1,22

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

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	35.567	44.583
1	Renteudgifter	-234	-544
	I alt renter og udbytter	35.333	44.039
Kursgevinster og -tab:			
2	Obligationer	-112.777	-13.930
3	Handelsomkostninger	-8	-20
	I alt kursgevinster og -tab	-112.785	-13.950
	I alt indtægter	-77.452	30.089
4	Administrationsomk.	-5.920	-7.083
	Resultat før skat	-83.372	23.006
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-83.372	23.006
Resultatdisponering:			
5	Foreslået udlodning	0	6.921
	Ovf. til udlodning næste år	0	1.932
	Ovf. til investorernes formue	-83.372	14.153
	Disponeret	-83.372	23.006

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	98.570	31.040
Obligationer:			
9,6	Not. obl. fra danske udstedere	2.637.781	2.790.398
Kapitalandele:			
7	Unot. kap.and. fra DK selsk.	33	0
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	11.577	10.566
	Mellemv. vedr. handelsafv.	37.553	166.561
	I alt andre aktiver	49.130	177.127
	Aktiver i alt	2.785.514	2.998.565
Passiver			
8	Investorernes formue	2.785.348	2.823.240
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	10	7
	Mellemv. vedr. handelsafv.	156	175.318
	I alt anden gæld	166	175.325
	Passiver i alt	2.785.514	2.998.565

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	0	2
Noterede obligationer fra danske udstedere	35.567	44.581
Renteudgifter	-234	-544
I alt renteindtægter	35.333	44.039

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-112.777	-13.930
I alt fra obligationer	-112.777	-13.930

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-8	-20
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-8	-20

Note 4: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.070	-79	-1.149	-1.338
Investeringsforvaltning	-2.701	0	-2.701	-3.067
Distribution, markedsføring og formidling	-2.070	0	-2.070	-2.678
I alt adm.omkostninger	-5.841	-79	-5.920	-7.083

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	35.333	44.039
Kursgevinst til udlodning	-50.726	-32.138
Administrationsomkostninger til modregning	-5.920	-7.083
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-93	3.214
Udlodning overført fra sidste år	1.932	255
Til rådighed for udlodning	-19.474	8.287
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	6.189	565
Heraf foreslået udlodning	0	6.921
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-13.285	1.932

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:

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

Note 8: Investorenes formue

	2021	2020
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.823.240	3.617.991
Udlodning fra sidste år	-6.921	0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-88	-32.059
Emissioner i året	869.397	1.064.285
Indløsninger i året	-816.908	-1.849.984
Overført til udlodning næste år	0	1.932
Foreslået udlodning	0	6.921
Overførsel af periodens resultat	-83.372	14.153
I alt Investorenes formue	2.785.348	2.823.240

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

	31.12.2021
Realkreditobligationer	85,2
Statsobligationer	14,8
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Obligationer P

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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen -3.15%, mens benchmarket udgjorde -1.55 %, hvilket svarer til en underperformance på 1.6 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-11.851	4.381
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteudgifter	-1	0
Administrationsomkostninger	-35	-50
Distribution, markedsføring og formidling	-2.069	-2.677
Klassens resultat	-13.956	1.653
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	-13.956	1.653
Disponeret	-13.956	1.653

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Udlodning fra fællesportefølje	-2.388	1.711
Renteudgifter	-1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-2.104	-2.727
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-140	355
Udlodning overført fra sidste år	0	97
Til rådighed for udlodning	-4.634	-565
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.245	565
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-2.389	0

Investorerens formue	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	4.480.872	457.159	6.761.546	691.358
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-3.476
Emissioner i året	1.102.029	109.558	1.400.096	141.881
Indløsninger i året	-1.170.877	-116.818	-3.680.770	-374.257
Overførsel af periodens resultat		-13.956		1.653
I alt investorernes formue	4.412.024	435.943	4.480.872	457.159

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	1,85	0,64	0,17	0,38	-3,15
Benchmark afkast (pct.)	0,99	0,24	0,32	0,32	-1,55
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,21	102,86	102,25	102,02	98,81
Nettoresultat (t.DKK)	12.862	3.650	-1.270	1.653	-13.956
Udbytte (DKK pr. andel)	1,00	0,80	0,60	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,65	0,65	0,65	0,66	0,65
Investorerens formue (t.DKK)	747.191	527.407	691.358	457.159	435.943
Antal andele, stk.	7.239.359	5.127.270	6.761.546	4.480.872	4.412.024
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,96	0,93	0,88	0,99	0,19
Standardafvigelse	1,58	1,52	1,56	1,55	1,76

AKL SEB Obligationer I

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

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -2.66%, mens benchmarket udgjorde -1.55 %, hvilket svarer til en underperformance på 1.11 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-69.317	21.493
Administrationsomkostninger	-99	-149
Klassens resultat	-69.416	21.343
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	6.921
Ovf. til udlodning næste år	0	1.932
Ovf. til investorernes formue	-69.416	12.490
Disponeret	-69.416	21.343

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Udlodning fra fællesportefølje	-12.872	8.855
Administrationsomkostninger til modregning	-99	-149
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	47	-11
Udlodning overført fra sidste år	1.932	159
Til rådighed for udlodning	-10.993	8.853
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	97	0
Heraf foreslået udlodning	0	6.921
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	1.932
Tab til modregning i kommende år	-10.896	0

Investorenes formue

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	23.069.637	2.366.070	28.477.663	2.926.633
Udlodning fra sidste år		-6.921		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		-88		-28.583
Emissioner i året	7.542.374	759.849	9.039.780	922.404
Indløsninger i året	-7.008.698	-700.089	-14.447.806	-1.475.727
Overført til udlodning næste år		0		1.932
Foreslået udlodning		0		6.921
Overførsel af periodens resultat		-69.416		12.490
I alt Investorenes formue	23.603.313	2.349.405	23.069.637	2.366.070

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	2,36	1,14	0,68	0,89	-2,66
Benchmark afkast (pct.)	0,99	0,24	0,32	0,32	-1,55
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,79	103,36	102,77	102,56	99,54
Nettoreultat (t.DKK)	26.995	17.457	10.171	21.343	-69.416
Udbytte (DKK pr. andel)	1,60	1,30	1,10	0,30	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14
Investorenes formue (t.DKK)	1.464.953	1.790.569	2.926.633	2.366.070	2.349.405
Antal andele, stk.	14.114.067	17.323.227	28.477.663	23.069.637	23.603.313
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,27	1,25	1,20	1,32	0,47
Standardafvigelse	1,59	1,53	1,56	1,55	1,76

Secure Globale Obligationer

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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 3.77%, mens benchmarket udgjorde -3.43 %, hvilket svarer til et merafkast på 7.20 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

SECURE GLOBALE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	7.144	3.676
1 Renteudgifter	-91	-64
2 Udbytter	515	424
I alt renter og udbytter	7.568	4.036
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	2.047	-6.603
3 Kapitalandele	-882	-1.010
Valutakonti	25	-41
I alt kursgevinster og -tab	1.190	-7.654
I alt indtægter	8.758	-3.618
5 Administrationsomk.	-1.278	-945
Resultat før skat	7.480	-4.563
Skat	0	0
Årets nettoresultat	7.480	-4.563
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	7.480	-4.563
Disponeret	7.480	-4.563

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	11.551	19.054
Obligationer:		
9,7 Not. obl. fra danske udstedere	39.969	57.550
9,7 Not. obl. fra udl. udstedere	147.815	97.553
I alt obligationer	187.784	155.103
Kapitalandele:		
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	9.508	11.486
I alt kapitalandele	9.508	11.486
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.115	1.730
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	68
I alt andre aktiver	2.115	1.798
Aktiver i alt	210.958	187.441
Passiver		
8 Investorenes formue	210.952	187.434
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	6	7
Passiver i alt	210.958	187.441

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	3,53	-4,22	6,89	-4,25	3,77
Benchmark afkast (pct.)	7,05	-1,02	7,02	2,31	-3,43
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,70	96,45	101,42	94,33	97,86
Nettoresultat (t.DKK)	2.822	-7.382	10.416	-4.563	7.480
Udbytte (DKK pr. andel)	2,00	1,60	2,60	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,01	0,71	0,79	0,75	0,62
Heraf performance fee (pct.)	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Investorenes formue (t.DKK)	102.364	167.815	147.383	187.434	210.952
Antal andele, stk.	996.815	1.739.884	1.453.162	1.986.987	2.155.665
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,71	0,21	0,82	0,27	0,31
Standardafvigelse	2,63	2,58	2,61	5,01	4,85
High Water Mark	102,70	102,70	102,70	101,42	101,42

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	0	2
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.732	1.673
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.412	2.001
Renteudgifter	-91	-64
I alt renteindtægter	7.053	3.612

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	515	424
I alt udbytter	515	424

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-135	-433
Not. obl. fra udenlandske udstedere	2.182	-6.170
I alt fra obligationer	2.047	-6.603
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-882	-1.010
I alt fra kapitalandele	-882	-1.010

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-31	-30
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	31	30
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-366	-37	-403	-401
Investeringsforvaltning	-875	0	-875	-544
I alt adm.omkostninger	-1.241	-37	-1.278	-945

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	7.567	4.036
Kursgevinst til udlodning	-7.826	-2.425
Administrationsomkostninger til modregning	-1.278	-945
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-71	-1.710
Udlodning overført fra sidste år	0	60
Til rådighed for udlodning	-1.607	-984
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.244	984
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-364	0
Tab til modregning i kommende år	-364	0

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

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.986.987	187.434	1.453.162	147.383
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-3.119
Emissioner i året	644.669	61.810	1.051.942	97.599
Indløsninger i året	-475.991	-46.011	-518.117	-50.215
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		239		349
Ovf. af periodens resultat		7.480		-4.563
I alt investorenes formue	2.155.665	210.952	1.986.987	187.434

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

31.12.2021

Cykliske forbrugsgoder	7,3
Diverse	20,1
Energi	2,5
Finans	47,4
Forsyning	7,5
Industri	5,2
Informationsteknologi	2,4
Investeringsforeninger	4,8
Realkreditobligationer	2,8
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Globale Aktier

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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 25.75 %, mens benchmarket udgjorde 30.96 %, hvilket svarer til en underperformance på -5.21 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

SECURE GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse				Balance			
Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK		
Renter og udbytter:			Aktiver				
1	Renteindtægter	0	2				
1	Renteudgifter	-89					
2	Udbytter	3.084	2.774				
	I alt renter og udbytter	2.995	2.746				
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:				
3	Kapitalandele	79.011	8.009				
	Valutakonti	286	-100				
	Øvrige aktiver/passiver	22	13				
5	Handelsomkostninger	-79	-147				
	I alt kursgevinster og -tab	79.240	7.775				
4	Andre indtægter	-20	0				
	I alt indtægter	82.215	10.521				
6	Administrationsomk.	-10.129	-1.797				
	Resultat før skat	72.086	8.724				
7	Skat	-322	-409				
	Årets nettoresultat	71.764	8.315				
Resultatdisponering:			Kapitalandele:				
8	Foreslået udlodning	0	3.765	11,9	Not. aktier fra DK selskaber	45.660	38.140
	Ovf. til udlodning næste år	0	174	11,9	Not. aktier, udl. selskaber	277.784	201.829
	Ovf. til investorenes formue	71.764	4.376		Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	15.886	13.116
	Disponeret	71.764	8.315		I alt kapitalandele	339.330	253.085
					Andre aktiver:		
					Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	50	1
					Mellemv. vedr. handelsafv.	52	0
					Aktuelle skatteaktiver	582	618
					I alt andre aktiver	684	619
					Aktiver i alt	355.768	271.709
					Passiver		
				10	Investorenes formue	347.542	271.391
					Anden gæld:		
					Skyldige omkostninger	7.984	318
					Mellemv. vedr. handelsafv.	242	0
					I alt anden gæld	8.226	318
					Passiver i alt	355.768	271.709

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	12,64	-11,25	21,76	4,12	25,75
Benchmark afkast (pct.)	7,66	-3,89	30,19	5,92	30,96
Indre værdi (DKK pr. andel)	129,96	111,36	128,74	129,75	161,09
Nettoresultat (t.DKK)	18.979	-28.394	45.372	8.315	71.764
Udbytte (DKK pr. andel)	4,40	5,40	3,50	1,80	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	2,17	0,85	1,60	1,06	3,32
Heraf performance fee (pct.)	1,32	0,00	0,00	0,16	2,50
Investorenes formue (t.DKK)	185.054	232.929	229.528	271.391	347.542
Antal andele, stk.	1.423.949	2.091.644	1.782.903	2.091.694	2.157.406
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,07	0,55	0,79	0,58	0,89
Standardafvigelse	9,08	9,12	9,68	11,10	11,73
Active Share	95,67	95,10	97,49	94,40	94,23
Tracking Error	5,81	6,14	5,63	5,68	5,04
High Water Mark	129,96	129,96	129,96	128,74	129,75

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	0	2
Renteudgifter	-89	-30
I alt renteindtægter	-89	-28

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	648	311
Not. aktier fra udenlandske selskaber	2.287	2.295
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	149	168
I alt udbytter	3.084	2.774

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	18.063	4.643
Not. aktier fra udenlandske selskaber	57.616	-793
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	3.332	4.159
I alt fra kapitalandele	79.011	8.009

Note 4: Andre indtægter

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

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-79	-381
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	235
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-79	-147

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-518	-41	-559	-465
Investeringsforvaltning	-9.570	0	-9.570	-1.332
I alt adm.omkostninger	-10.088	-41	-10.129	-1.797

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	2.975	2.746
Rente- og udbytteskat	-264	-396
Kursgevinst til udlodning	-1.404	2.982
Administrationsomkostninger til modregning	-10.129	-1.797
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	209	385
Udlodning overført fra sidste år	174	19
Til rådighed for udlodning	-8.439	3.939
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	8.439	0
Heraf foreslået udlodning	0	3.765
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	174

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	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.091.694	271.391	1.782.903	229.528
Udlodning fra sidste år		-3.765		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-191		-5.408
Emissioner i året	361.372	51.266	881.729	108.157
Indløsninger i året	-295.660	-43.158	-572.938	-69.423
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		236		222
Ovf. til udlodning næste år		0		174
Foreslået udlodning		0		3.765
Ovf. af periodens resultat		71.764		4.376
I alt investorenes formue	2.157.406	347.542	2.091.694	271.391

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

31.12.2021	
Basis forbrugsgoder	6,6
Cykliske forbrugsgoder	10,8
Finans	9,3
Industri	22,7
Informationsteknologi	32,7
Investeringsforeninger	4,8
Medicinal og sundhed	9,8
Telekommunikation	3,3
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
Skatstatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 20.56 %, mens benchmarket udgjorde 30.96 %, hvilket svarer til en underperformance på 10.4 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS GLOBAL VALUE FOND

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	0	1
1 Renteudgifter	-50	-21
2 Udbytter	4.655	2.864
I alt renter og udbytter	4.605	2.844
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	29.107	-1.200
Valutakonti	-77	-32
Øvrige aktiver/passiver	6	0
I alt kursgevinster og -tab	29.036	-1.232
I alt indtægter	33.641	1.612
5 Administrationsomk.	-2.812	-1.939
Resultat før skat	30.829	-327
6 Skat	-493	-330
Årets nettoresultat	30.336	-657
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	6.375	7.493
Kapitalandele:		
9,7 Not. aktier fra DK selskaber	18.320	7.346
9,7 Not. aktier, udl. selskaber	208.476	99.136
I alt kapitalandele	226.796	106.482
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	218	59
Mellemv. vedr. handelsafv.	10	0
Aktuelle skatteaktiver	305	245
I alt andre aktiver	533	304
Aktiver i alt	233.704	114.279
Passiver		
8 Investorenes formue	233.688	114.269
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	6	7
Mellemv. vedr. handelsafv.	10	3
I alt anden gæld	16	10
Passiver i alt	233.704	114.279

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	4,37	-7,25	19,96	1,18	20,56
Benchmark afkast (pct.)	6,33	-3,89	30,19	5,92	30,96
Indre værdi (DKK pr. andel)	107,85	100,03	120,00	121,41	146,44
Nettoresultat (t.DKK)	3.663	-10.603	25.671	-657	30.336
Udbytte (DKK pr. andel)					
Administrationsomkostninger (pct.)	1,99	1,95	1,82	1,86	1,52
Investorenes formue (t.DKK)	92.628	131.883	167.218	114.269	233.688
Antal andele, stk.	858.839	1.318.400	1.393.523	941.150	1.595.812
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		0,08	0,56	0,47	0,64
Standardafvigelse		8,27	9,25	11,89	12,73
Active Share	90,56	90,20	90,28	90,44	92,04
Tracking Error		4,87	4,60	5,63	7,22

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	0	1
Renteudgifter	-50	-21
I alt renteindtægter	-50	-20

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	234	94
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.421	2.770
I alt udbytter	4.655	2.864

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	7.174	1.686
Not. aktier fra udenlandske selskaber	21.933	-2.886
I alt fra kapitalandele	29.107	-1.200

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-177	-70
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	177	70
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-462	-38	-500	-461
Investeringsforvaltning	-1.398	0	-1.398	-1.024
Distribution, markedsføring og formidling	-914	0	-914	-454
I alt adm.omkostninger	-2.774	-38	-2.812	-1.939

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	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

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	941.150	114.269	1.393.523	167.218
Emissioner i året	687.604	93.555	221.005	25.010
Indløsninger i året	-32.942	-4.540	-673.378	-77.376
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		68		74
Ovf. af periodens resultat		30.336		-657
I alt investorenes formue	1.595.812	233.688	941.150	114.269

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

	31.12.2021
Basis forbrugsgoder	24,9
Cykliske forbrugsgoder	9,0
Diverse	0,1
Industri	8,0
Informationsteknologi	21,2
Materialer	8,0
Medicinal og sundhed	28,8
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] **)	★★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 22.08 %, mens benchmarket udgjorde 30.96 %, hvilket svarer til en underperformance på 8.88 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS DIVIDENDE FOND

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteudgifter	-16	-48
2 Udbytter	5.860	4.849
I alt renter og udbytter	5.844	4.801
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	41.043	1.696
Valutakonti	27	-111
Øvrige aktiver/passiver	10	-1
I alt kursgevinster og -tab	41.080	1.584
I alt indtægter		
	46.924	6.385
5 Administrationsomk.	-3.353	-3.002
Resultat før skat		
	43.571	3.383
6 Skat	-656	-575
Årets nettoresultat		
	42.915	2.808
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	5.232	0
Ovf. til udlodning næste år	79	0
Ovf. til investorernes formue	37.604	2.808
Disponeret		
	42.915	2.808

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.289	2.380
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	18.482	14.000
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	232.170	173.450
I alt kapitalandele	250.652	187.450
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	255	111
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	37
Aktuelle skatteaktiver	455	373
I alt andre aktiver	710	521
Aktiver i alt		
	253.651	190.351
Passiver		
9 Investorerens formue	253.592	190.338
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	6	7
Mellemv. vedr. handelsafv.	53	6
I alt anden gæld	59	13
Passiver i alt		
	253.651	190.351

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	5,56	-6,66	20,41	2,19	22,08
Benchmark afkast (pct.)	7,66	-3,89	30,19	5,92	30,96
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,61	99,02	116,23	115,09	140,56
Nettoresultat (t.DKK)	9.642	-11.823	31.359	2.808	42.915
Udbytte (DKK pr. andel)	0,50	2,80	3,30	0,00	2,90
Administrationsomkostninger (pct.)	1,78	1,79	1,81	1,68	1,49
Investorerens formue (t.DKK)	185.114	166.657	182.570	190.338	253.592
Antal andele, stk.	1.736.405	1.683.021	1.570.744	1.653.893	1.804.177
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		0,09	0,58	0,52	0,73
Standardafvigelse		8,45	9,12	11,42	12,37
Active Share	90,56	90,20	90,28	90,45	91,47
Tracking Error		5,28	4,67	6,09	7,87

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-16	-48
I alt renteindtægter	-16	-48

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	304	189
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.556	4.660
I alt udbytter	5.860	4.849

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	8.614	2.811
Not. aktier fra udenlandske selskaber	32.429	-1.115
I alt fra kapitalandele	41.043	1.696

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-104	-85
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	104	85
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-478	-39	-517	-502
Investeringsforvaltning	-1.711	0	-1.711	-1.713
Distribution, markedsføring og formidling	-1.125	0	-1.125	-787
I alt adm.omkostninger	-3.314	-39	-3.353	-3.002

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	5.844	4.802
Rente- og udbytteskat	-728	-667
Kursgevinst til udlodning	3.484	-3.944
Administrationsomkostninger til modregning	-3.353	-3.002
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	64	326
Udlodning overført fra sidste år	0	31
Til rådighed for udlodning	5.311	-2.455
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	2.455
Heraf foreslået udlodning	5.232	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	79	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 investeringsforvaltnings-selskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.653.893	190.338	1.570.744	182.570
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-5.296
Emissioner i året	242.666	32.185	431.878	46.755
Indløsninger i året	-92.382	-11.853	-348.729	-36.653
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		6		154
Ovf. til udlodning næste år		79		0
Foreslået udlodning		5.232		0
Ovf. af periodens resultat		37.604		2.808
I alt investorenes formue	1.804.177	253.592	1.653.893	190.338

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

31.12.2021

Basis forbrugsgoder	25,6
Cykliske forbrugsgoder	10,0
Diverse	0,1
Industri	7,0
Informationsteknologi	20,8
Materialer	7,8
Medicinal og sundhed	28,7
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Dividende Fond I

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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 22.28%, mens benchmarket udgjorde 30.96 %, hvilket svarer til en underperformance på 8.68 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS DIVIDENDE FOND I

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteudgifter	-15	-51
2 Udbytter	6.569	4.215
I alt renter og udbytter	6.554	4.164
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	45.415	4.832
Valutakonti	-27	-39
Øvrige aktiver/passiver	6	-1
4 Handelsomkostninger	-114	-46
I alt kursgevinster og -tab	45.280	4.746
I alt indtægter	51.834	8.910
5 Administrationsomk.	-2.368	-1.674
Resultat før skat	49.466	7.236
6 Skat	-782	-523
Årets nettoresultat	48.684	6.713
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	12.653	0
Ovf. til udlodning næste år	131	0
Ovf. til investorerne formue	35.900	6.713
Disponeret	48.684	6.713

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.518	6.479
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	18.996	15.026
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	245.646	192.832
I alt kapitalandele	264.642	207.858
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	272	107
Aktuelle skatteaktiver	170	60
I alt andre aktiver	442	167
Aktiver i alt	267.602	214.504
Passiver		
9 Investorerne formue	267.584	214.491
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	6	7
Mellemv. vedr. handelsafv.	12	6
I alt anden gæld	18	13
Passiver i alt	267.602	214.504

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)			1,72	0,27	22,28
Benchmark afkast (pct.)			30,19	5,92	30,96
Indre værdi (DKK pr. andel)			101,72	102,00	124,77
Nettoresultat (t.DKK)			933	6.713	48.684
Udbytte (DKK pr. andel)			0,00	0,00	5,90
Administrationsomkostninger (pct.)			0,18	1,03	0,95
Investorerne formue (t.DKK)			50.860	214.491	267.584
Antal andele, stk.			500.000	2.102.937	2.144.537
Styk størrelse i DKK			100	100	100
Active Share			90,28	90,45	91,47

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-15	-51
I alt renteindtægter	-15	-51

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	346	127
Not. aktier fra udenlandske selskaber	6.223	4.088
I alt udbytter	6.569	4.215

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	9.581	2.542
Not. aktier fra udenlandske selskaber	35.834	2.290
I alt fra kapitalandele	45.415	4.832

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-125	-212
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	166
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-114	-46

Note 5: Administrationsomkostninger

	2021	2020
--	------	------

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-453	-25	-478	-439
Investeringsforvaltning	-1.890	0	-1.890	-1.235
I alt adm.omkostninger	-2.343	-25	-2.368	-1.674

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	6.554	4.164
Rente- og udbytteskat	-886	-585
Kursgevinst til udlodning	9.475	-1.510
Administrationsomkostninger til modregning	-2.368	-1.674
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	9	-1.775
Til rådighed for udlodning	12.783	-1.380
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	1.380
Heraf foreslået udlodning	12.653	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	131	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: Investorenes formue

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.102.937	214.491	500.000	50.860
Emissioner i året	41.600	4.410	1.602.937	156.830
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		88
Ovf. til udlodning næste år		131		0
Foreslået udlodning		12.653		0
Ovf. af periodens resultat		35.900		6.713
I alt investorenes formue	2.144.537	267.584	2.102.937	214.491

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2021

Basis forbrugsgoder	25,3
Cykliske forbrugsgoder	9,6
Diverse	0,1
Industri	6,9
Informationsteknologi	21,0
Materialer	8,0
Medicinal og sundhed	29,1
I alt, alle sektorer	100,0

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.

SEB GLOBALE AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse			Balance				
Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK		
Renter og udbytter:			Aktiver				
1	Renteudgifter	-20	-11	Likvide midler:			
2	Udbytter	21.367	14.831	Indestående i depotselskab	746	533	
	I alt renter og udbytter	21.347	14.820	Kapitalandele:			
Kursgevinster og -tab:			11,9	Not. aktier fra DK selskaber	10.108	8.347	
3	Kapitalandele	305.451	109.513	11,9	Not. aktier, udl. selskaber	1.220.682	928.656
	Valutakonti	1.111	-755	I alt kapitalandele	1.230.790	937.003	
	Øvrige aktiver/passiver	29	-5	Andre aktiver:			
5	Handelsomkostninger	-2.920	-3.645	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	698	618	
	I alt kursgevinster og -tab	303.671	105.108	Aktuelle skatteaktiver	674	610	
4	Andre indtægter	-7	0	I alt andre aktiver	1.372	1.228	
	I alt indtægter	325.011	119.928	Aktiver i alt	1.232.908	938.764	
6	Administrationsomk.	-8.955	-6.104	Passiver			
	Resultat før skat	316.056	113.824	10	Investorerens formue	1.232.868	938.726
7	Skat	-2.742	-2.192	Anden gæld:			
	Årets nettoresultat	313.314	111.632	Skyldige omkostninger	6	7	
	Resultatdisponering:			Mellemv. vedr. handelsafv.	34	31	
8	Foreslået udlodning	126.605	48.473	I alt anden gæld	40	38	
	Ovf. til udlodning næste år	475	453	Passiver i alt	1.232.908	938.764	
	Ovf. til investorerens formue	186.234	62.706				
	Disponeret	313.314	111.632				

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-20	-11
I alt renteindtægter	-20	-11

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	129	74
Not. aktier fra udenlandske selskaber	21.238	14.757
I alt udbytter	21.367	14.831

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	2.913	2.118
Not. aktier fra udenlandske selskaber	302.538	107.395
I alt fra kapitalandele	305.451	109.513

Note 4: Andre indtægter

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

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-2.913	-3.645
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-7	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-2.920	-3.645

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.828	-49	-1.877	-1.340
Investeringsforvaltning	-7.078	0	-7.078	-4.753
Distribution, markedsføring og formidling	0	0	0	-11
I alt adm.omkostninger	-8.906	-49	-8.955	-6.104

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	21.340	14.820
Rente- og udbytteskat	-2.814	-2.418
Kursgevinst til udlodning	131.199	37.239
Administrationsomkostninger til modregning	-8.955	-6.104
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-14.143	5.245
Udlodning overført fra sidste år	453	114
Til rådighed for udlodning	127.080	48.926
Heraf foreslået udlodning	126.605	48.473
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	475	453

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 10: Investoreernes formue

	2021	2020
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investoreernes formue primo	938.726	567.316
Udlodning fra sidste år	-48.473	0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-6.524	-67.942
Emissioner i året	468.670	714.960
Indløsninger i året	-432.845	-387.240
Overført til udlodning næste år	475	453
Foreslået udlodning	126.605	48.473
Overførsel af periodens resultat	186.234	62.706
I alt Investoreernes formue	1.232.868	938.726

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

31.12.2021	
Basis forbrugsgoder	6,1
Cykliske forbrugsgoder	15,1
Diverse	0,4
Ejendomme	2,9
Fejlkode	0,1
Finans	14,5
Forsyning	0,1
Industri	8,1
Informationsteknologi	32,7
Materialer	3,4
Medicinal og sundhed	14,5
Telekommunikation	2,1
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] **)	★★★★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen 31.20%, mens benchmarket udgjorde 31.62 %, hvilket svarer til en underperformance på 0.42 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL SEB GLOBALE AKTIER SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	313.378	112.080
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteudgifter	-1	-1
Administrationsomkostninger	-64	-80
Klassens resultat	313.314	111.999
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	126.605	48.473
Ovf. til udlodning næste år	475	453
Ovf. til investorerens formue	186.234	63.073
Disponeret	313.314	111.999

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	126.665	48.828
Renteudgifter	-1	-1
Administrationsomkostninger til modregning	-64	-80
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	27	65
Udlodning overført fra sidste år	453	114
Til rådighed for udlodning	127.080	48.926
Heraf foreslået udlodning	126.605	48.473
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	475	453
Investorerens formue	2021	2020
	Antal andele	Antal andele
	1.000 DKK	1.000 DKK

Investorerens formue primo	6.732.311	938.726	4.056.372	564.768
Udlodning fra sidste år		-48.473		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		-6.524		-67.525
Emissioner i året	3.038.229	468.670	5.791.031	709.828
Indløsninger i året	-2.697.634	-432.845	-3.115.092	-380.344
Overført til udlodning næste år		475		453
Foreslået udlodning		126.605		48.473
Overførsel af periodens resultat		186.234		63.073
I alt Investorerens formue	7.072.906	1.232.868	6.732.311	938.726

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	7,25	-3,20	31,08	8,86	31,20
Benchmark afkast (pct.)	8,97	-2,63	32,22	9,93	31,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,05	107,60	139,23	139,44	174,31
Nettoresultat (t.DKK)	16.773	-21.577	164.791	111.999	313.314
Udbytte (DKK pr. andel)	4,80	1,60	10,00	7,20	17,90
Administrationsomkostninger (pct.)	0,89	0,79	0,79	0,79	0,77
Investorerens formue (t.DKK)	477.133	604.689	564.768	938.726	1.232.868
Antal andele, stk.	4.111.351	5.619.656	4.056.372	6.732.311	7.072.906
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			1,22	0,90	1,09
Standardafvigelse			10,40	13,63	13,35
Active Share	13,34	12,93	10,52	9,50	8,02
Tracking Error			0,69	0,78	0,79

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Afdeling SEB Global High Yield Bonds SRI AKL

Primær rådgiver Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark

SE-nummer 38864149

Startdato *) 15. september 2017

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

ÅRSREGNSKAB

SEB GLOBAL HY BONDS SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	18.361	12.079
1 Renteudgifter	-97	-53
I alt renter og udbytter	18.264	12.026
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	12.884	-10.500
2 Afledte finansielle instr.	-20.748	12.040
Valutakonti	3.040	1.163
3 Handelsomkostninger	-50	-54
I alt kursgevinster og -tab	-4.874	2.649
I alt indtægter	13.390	14.675
4 Administrationsomk.	-3.174	-2.066
Resultat før skat	10.216	12.609
Skat	0	0
Årets nettoresultat	10.216	12.609
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	13.024
Ovf. til udlodning næste år	328	294
Ovf. til investorenes formue	9.888	-709
Disponeret	10.216	12.609

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	5.752	17.760
Obligationer:		
11,6 Not. obl. fra udl. udstedere	411.218	311.243
Unot. obligationer	994	293
I alt obligationer	412.212	311.536
8,10 Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	0	7
Unot. afledte finansielle instr.	2.866	1.351
I alt afledte finansielle instr.	2.866	1.358
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	6.172	4.815
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	69
I alt andre aktiver	6.172	4.884
Aktiver i alt	427.002	335.538
Passiver		
7 Investorenes formue	426.972	335.393
Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	0	7
Unot. afledte finansielle instr.	24	131
I alt afledte finansielle instr.	24	138
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	6	7
Passiver i alt	427.002	335.538

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	0	1
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	18.307	12.073
Unoterede obligationer	54	5
Renteudgifter	-97	-53
I alt renteindtægter	18.264	12.026

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	12.829	-10.489
Unot. obligationer	55	-11
I alt fra obligationer	12.884	-10.500

Valutaterminsforretninger/futures	-20.676	11.819
Aktiterminer/futures	-36	221
Andre kontrakter	-36	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-20.748	12.040

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-50	-54
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-50	-54

Note 4: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-591	-29	-620	-487
Investeringsforvaltning	-2.554	0	-2.554	-1.579
I alt adm.omkostninger	-3.145	-29	-3.174	-2.066

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	18.264	12.025
Kursgevinst til udlodning	-16.912	7.546
Administrationsomkostninger til modregning	-3.174	-2.066
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-26	-4.198
Udlodning overført fra sidste år	294	11
Til rådighed for udlodning	-1.555	13.318
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.882	0
Heraf foreslået udlodning	0	13.024
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	328	294

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investoreernes formue

	2021	2020
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investoreernes formue primo	335.393	163.901
Udlodning fra sidste år	-13.024	0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-1.409	-2.305
Emissioner i året	136.820	177.343
Indløsninger i året	-41.025	-16.155
Overført til udlodning næste år	328	294
Foreslået udlodning	0	13.024
Overførsel af periodens resultat	9.888	-709
I alt Investoreernes formue	426.972	335.393

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	239.312	192.516
GBP	-14.174	-14.968
USD	-222.369	-176.421

Note 9: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2021	Eksponering 2020
Købte rentefutures	0	3.838

Note 10: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

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

31.12.2021

Basis forbrugsgoder	1,3
Cykliske forbrugsgoder	9,7
Diverse	12,6
Ejendomme	2,5
Finans	49,6
Forsyning	1,1
Industri	5,5
Informationsteknologi	5,2
Materialer	2,8
Medicinal og sundhed	4,2
Råvarer	0,5
Telekommunikation	5,0
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Global HY Bonds SRI I

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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen 2.79%, mens benchmarket udgjorde 3.32 %, hvilket svarer til en underperformance på 0.53 procentpoint. Dette anses som værende marginalt utilfredsstillende.

AKL SEB GLOBALE HY BONDS SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	10.263	12.656
Klassepecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-47	-47
Klassens resultat	10.216	12.609
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	13.024
Ovf. til udlodning næste år	328	294
Ovf. til investorerens formue	9.888	-709
Disponeret	10.216	12.609

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	0	13.371
Administrationsomkostninger til modregning	-47	-47
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	81	-17
Udlodning overført fra sidste år	294	11
Til rådighed for udlodning	328	13.318
Heraf foreslået udlodning	0	13.024
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	328	294
Investorerens formue		
	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	3.256.022	335.393
Udlodning fra sidste år		-13.024
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		-1.409
Emissioner i året	1.341.228	136.821
Indløsninger i året	-404.392	-41.025
Overført til udlodning næste år		328
Foreslået udlodning		0
Overførsel af periodens resultat		9.888
I alt Investorerens formue	4.192.858	426.972
		3.256.022
		335.393

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	-0,55	-4,20	9,42	1,55	2,79
Benchmark afkast (pct.)	0,34	-4,35	12,03	4,85	3,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,45	94,12	102,99	103,01	101,83
Nettoresultat (t.DKK)	-633	-4.707	12.325	12.609	10.216
Udbytte (DKK pr. andel)	1,20	0,00	1,40	4,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,33	1,02	0,94	0,83	0,80
Investorerens formue (t.DKK)	114.176	111.457	163.901	335.393	426.972
Antal andele, stk.	1.148.051	1.184.159	1.591.395	3.256.022	4.192.858
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,32	0,39
Standardafvigelse				7,34	6,47

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			Balance		
Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteudgifter	-16	-18	Likvide midler:	
2	Udbytter	2.873	1.083	Indestående i depotselskab	
	I alt renter og udbytter	2.857	1.065	3.744	3.398
Kursgevinster og -tab:			Kapitalandele:		
3	Kapitalandele	28.068	8.345	10,8	Not. aktier fra DK selskaber
	Valutakonti	70	-99	10,8	Not. aktier, udl. selskaber
	Øvrige aktiver/passiver	2	-1	I alt kapitalandele	
4	Handelsomkostninger	-155	-90	120.968	105.719
	I alt kursgevinster og -tab	27.985	8.155	Andre aktiver:	
	I alt indtægter	30.842	9.220	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	
5	Administrationsomk.	-1.684	-1.463	Mellemv. vedr. handelsafv.	
	Resultat før skat	29.158	7.757	Aktuelle skatteaktiver	
6	Skat	-1.719	-107	I alt andre aktiver	
	Årets nettoresultat	27.439	7.650	125.064	109.251
Resultatdisponering:			Passiver		
7	Foreslået udlodning	3.537	0	9 Investorerne formue	
	Ovf. til udlodning næste år	27	0	124.807	
	Ovf. til investorernes formue	23.875	7.650	109.220	
	Disponeret	27.439	7.650	Anden gæld:	
				Skyldige omkostninger	
				Mellemv. vedr. handelsafv.	
				I alt anden gæld	
				257	31
				Passiver i alt	
				125.064	109.251

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-16	-18
I alt renteindtægter	-16	-18

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	10	21
Not. aktier fra udenlandske selskaber	2.863	1.062
I alt udbytter	2.873	1.083

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-227	333
Not. aktier fra udenlandske selskaber	28.295	8.012
I alt fra kapitalandele	28.068	8.345

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-155	-137
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	47
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-155	-90

Note 5: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-443	-42	-485	-478
Investeringsforvaltning	-492	0	-492	-405
Distribution, markedsføring og formidling	-707	0	-707	-580
I alt adm.omkostninger	-1.642	-42	-1.684	-1.463

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

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

Note 6: Skat

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

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-6.082	-5.285
Renter og udbytter	2.857	1.065
Rente- og udbytteskat	-1.726	-133
Kursgevinst til udlodning	9.628	-1.289
Administrationsomkostninger til modregning	-1.684	-1.463
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	571	-492
Til rådighed for udlodning	3.564	-7.597
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	1.515
Heraf foreslået udlodning	3.537	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	27	-6.082

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

	2021	2020
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	109.220	96.060
Emissioner i året	1.633	14.481
Indløsninger i året	-13.562	-9.043
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	76	72
Overført til udlodning næste år	27	0
Foreslået udlodning	3.537	0
Overførsel af periodens resultat	23.875	7.650
I alt Investorenes formue	124.807	109.220

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2021

Basis forbrugsgoder	3,8
Cykliske forbrugsgoder	16,2
Diverse	3,8
Finans	14,1
Industri	34,4
Informationsteknologi	12,6
Medicinal og sundhed	15,1
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	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060908341	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Lannebo Fonder Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen 28.16%, mens benchmarket udgjorde 23.73 %, hvilket svarer til et merafkast på 4.43 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

AKL LANNEBO EUROPA SMALL CAP P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	22.194	7.337		
Administrationsomkostninger	-50	-54		
Investeringsforvaltning	-24	-24		
Distribution, markedsføring og formidling	-706	-580		
Klassens resultat	21.413	6.679		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	2.597	0		
Ovf. til udlodning næste år	23	0		
Ovf. til investorerens formue	18.793	6.679		
Disponeret	21.413	6.679		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-4.962	-4.222
Udlodning fra fællesportefølje	7.686	-244
Administrationsomkostninger til modregning	-780	-658
Udlønningsregulering ved emission/indløsning	676	-524
Til rådighed for udlodning	2.620	-5.648
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	687
Heraf foreslået udlodning	2.597	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	23	0
Tab til modregning i kommende år	0	-4.962

Investorerens formue

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	910.108	88.536	814.714	76.300
Emissioner i året	12.894	1.496	200.665	14.481
Indløsninger i året	-136.160	-13.422	-105.271	-9.043
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		74		119
Overført til udlodning næste år		23		0
Foreslået udlodning		2.597		0
Overførsel af periodens resultat		18.793		6.679
I alt Investorerens formue	786.842	98.097	910.108	88.536

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	-4,70	-25,31	31,57	3,87	28,16
Benchmark afkast (pct.)	2,69	-15,67	31,61	4,18	23,73
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,30	71,18	93,65	97,28	124,67
Nettoresultat (t.DKK)	-366	-23.100	20.654	6.679	21.413
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	0,00	3,30
Administrationsomkostninger (pct.)	0,48	1,75	1,72	1,77	1,66
Investorerens formue (t.DKK)	44.499	71.858	76.300	88.536	98.097
Antal andele, stk.	466.361	1.009.543	814.714	910.108	786.842
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,08	0,38
Standardafvigelse				21,01	19,83
Active Share	95,74	95,81	95,81	96,01	96,20
Tracking Error				5,00	5,65

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
Skattestatus	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen 29.13%, mens benchmarket udgjorde 23.73 %, hvilket svarer til et merafkast på 5.4 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

AKL LANNEBO EUROPA SMALL CAP I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	6.053	949
Administrationsomkostninger	-27	-25
Klassens resultat	6.026	924
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	940	0
Ovf. til udlodning næste år	4	0
Ovf. til investorernes formue	5.082	924
Disponeret	6.026	924

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-1.120	-1.063
Udlodning fra fællesportefølje	2.091	-57
Administrationsomkostninger til modregning	-27	-25
Til rådighed for udlodning	944	-1.145
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	25
Heraf foreslået udlodning	940	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	4	0
Tab til modregning i kommende år	0	-1.120

Investorernes formue	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	200.000	20.684	200.000	19.760
Emissioner i året	1.155	138	0	0
Indløsninger i året	-1.155	-139	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2		0
Overført til udlodning næste år		4		0
Foreslået udlodning		940		0
Overførsel af periodens resultat		5.082		924
I alt Investorernes formue	200.000	26.710	200.000	20.684

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)		-25,49	32,59	4,68	29,13
Benchmark afkast (pct.)		-19,70	31,61	4,18	23,73
Indre værdi (DKK pr. andel)		74,51	98,80	103,42	133,55
Nettoresultat (t.DKK)		-5,099	4.860	924	6.026
Udbytte (DKK pr. andel)		0,00	0,00	0,00	4,70
Administrationsomkostninger (pct.)		0,57	0,99	1,01	0,89
Investorernes formue (t.DKK)		14.917	19.760	20.684	26.710
Antal andele, stk.		200.185	200.000	200.000	200.000
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio					0,51
Standardafvigelse					21,12
Active Share		95,81	95,81	96,01	96,20
Tracking Error					5,65

Amalie Global AK

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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 23.04%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AMALIE GLOBAL AK

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteudgifter	-30	-34
2 Udbytter	574	644
I alt renter og udbytter	544	610
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	87.603	8.296
Valutakonti	-47	5
Øvrige aktiver/passiver	3	-2
4 Handelsomkostninger	-7	-10
I alt kursgevinster og -tab	87.552	8.289
I alt indtægter		
	88.096	8.899
5 Administrationsomk.	-6.389	-4.914
Resultat før skat	81.707	3.985
Skat	0	0
Årets nettoresultat	81.707	3.985
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	6.959	4.287
Kapitalandele:		
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	466.725	334.224
I alt kapitalandele	466.725	334.224
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	-2	-2
Mellemv. vedr. handelsafv.	3.049	0
Aktuelle skatteaktiver	118	115
I alt andre aktiver	3.165	113
Aktiver i alt	476.849	338.624
Passiver		
7 Investorerne formue	470.423	338.588
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	56	36
Mellemv. vedr. handelsafv.	6.370	0
I alt anden gæld	6.426	36
Passiver i alt	476.849	338.624

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	5,14	-7,11	27,14	0,62	23,04
Benchmark afkast (pct.)					
Indre værdi (DKK pr. andel)	113,05	105,10	133,51	134,36	165,32
Nettoresultat (t.DKK)			125.878	3.985	81.707
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	2,23	0,00	0,00	
Administrationsomkostninger (pct.)	2,20	0,00	1,90	1,85	1,83
Investorerne formue (t.DKK)	937.837	736.821	293.444	338.588	470.423
Antal andele, stk.	8.295.466	7.010.528	2.197.882	2.520.082	2.845.582
Styk størrelse i DKK			100	100	100
Sharpe Ratio	1,03	0,53	0,47	0,36	0,73
Standardafvigelse	10,28	11,42	12,82	13,01	12,43

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-30	-34
I alt renteindtægter	-30	-34

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	574	644
I alt udbytter	574	644

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	87.603	8.296
I alt fra kapitalandele	87.603	8.296

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-107	-31
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	100	21
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-7	-10

Note 5: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-869	-47	-916	-816
Investeringsforvaltning	-1.411	0	-1.411	-1.081
Distribution, markedsføring og formidling	-4.062	0	-4.062	-3.017
I alt adm.omkostninger	-6.342	-47	-6.389	-4.914

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	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

	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.520.082	338.588	2.197.882	293.444
Emissioner i året	325.500	50.127	322.200	41.088
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		71
Ovf. af periodens resultat		81.707		3.985
I alt investorenes formue	2.845.582	470.423	2.520.082	338.588

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

31.12.2021	
Diverse	10,6
Finans	5,5
Investeringsforeninger	83,9
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
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 6.87%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

STRATEGI STABIL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	0	185
1 Renteudgifter	-13	-47
2 Udbytter	1.181	957
I alt renter og udbytter	1.168	1.095
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	0	-331
3 Kapitalandele	13.288	-336
Valutakonti	28	-9
5 Handelsomkostninger	-22	-52
I alt kursgevinster og -tab	13.294	-728
4 Andre indtægter	46	53
I alt indtægter	14.508	420
6 Administrationsomk.	-1.412	-1.345
Resultat før skat	13.096	-925
Skat	0	0
Årets nettoresultat	13.096	-925
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	15.505	0
Ovf. til udlodning næste år	151	0
Ovf. til investorenes formue	-2.560	-925
Disponeret	13.096	-925

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.739	1.522
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	0	6.833
9,11 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	22.339	27.243
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	208.766	143.096
I alt kapitalandele	231.105	177.172
Aktiver i alt	234.844	178.694
Passiver		
10 Investorenes formue	234.838	178.687
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	6	7
Passiver i alt	234.844	178.694

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	1,55	-5,42	5,53	-0,62	6,87
Benchmark afkast (pct.)					
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,94	97,66	103,02	102,04	109,05
Nettoresultat (t.DKK)			9.741	-925	13.096
Udbytte (DKK pr. andel)	1,70	0,00	0,60	0,00	7,20
Administrationsomkostninger (pct.)	1,50	1,33	0,40	1,10	1,14
Investorenes formue (t.DKK)	218.968	187.095	180.199	178.687	234.838
Antal andele, stk.	2.086.546	1.915.698	1.749.190	1.751.197	2.153.497
Styk størrelse i DKK			100	100	100
Sharpe Ratio	0,19	-0,07	-0,03	0,20	0,38
Standardafvigelse	3,02	2,59	2,74	3,85	4,21

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	0	3
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	182
Renteudgifter	-13	-47
I alt renteindtægter	-13	138

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	80	193
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.101	764
I alt udbytter	1.181	957

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	0	-331
I alt fra obligationer	0	-331
Not. aktier fra udenlandske selskaber	0	-236
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-844	2
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	14.132	-102
I alt fra kapitalandele	13.288	-336

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	21	0
Omkostningsrefusion, fund of funds	25	53
I alt andre indtægter	46	53

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-133	-58
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	111	6
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-22	-52

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-405	-36	-441	-433
Investeringsforvaltning	-971	0	-971	-912
I alt adm.omkostninger	-1.376	-36	-1.412	-1.345

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	1.188	1.095
Kursgevinst til udlodning	13.680	-84
Administrationsomkostninger til modregning	-1.412	-1.345
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.200	-149
Udlodning overført fra sidste år	0	172
Til rådighed for udlodning	15.656	-311
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	311
Heraf foreslået udlodning	15.505	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	151	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 investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

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

Danske Invest - Emerging Markets Debt	13.061	0
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	22.339	27.243
I alt	22.339	27.243

Note 10: Investorenes formue

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.751.197	178.687	1.749.190	180.199
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-700
Emissioner i året	462.300	49.356	42.007	4.166
Indløsninger i året	-60.000	-6.301	-40.000	-4.066
Netto emissionsstillæg og indløsningsfradrag		0		13
Ovf. til udlodning næste år		151		0
Foreslået udlodning		15.505		0
Ovf. af periodens resultat		-2.560		-925
I alt investorenes formue	2.153.497	234.838	1.751.197	178.687

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

31.12.2021	
Diverse	25,1
Investeringsforeninger	71,0
Råvarer	3,9
I alt, alle sektorer	100,0

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

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 21.16%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

STRATEGI AKTIER

Resultatopgørelse				Balance			
Note	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020		Note	31.12.2021	31.12.2020	
	1.000 DKK	1.000 DKK			1.000 DKK	1.000 DKK	
Renter og udbytter:				Aktiver			
1	Renteudgifter	-32	-42	Likvide midler:			
2	Udbytter	875	8.035	Indestående i depotselskab			
	I alt renter og udbytter	843	7.993		616	2.852	
Kursgevinster og -tab:				Kapitalandele:			
3	Kapitalandele	84.964	22.124	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger			
	Valutakonti	-37	-62		450.547	376.977	
5	Handelsomkostninger	-23	-237		450.547	376.977	
	I alt kursgevinster og -tab	84.904	21.825	Aktiver i alt			
4	Andre indtægter	39	230		451.163	379.829	
	I alt indtægter	85.786	30.048	Passiver			
6	Administrationsomk.	-6.466	-5.393	10	Investorerens formue	451.140	379.822
	Resultat før skat	79.320	24.655	Anden gæld:			
7	Skat	-42	-1.501	Skyldige omkostninger			
					23	7	
	Årets nettoresultat	79.278	23.154	Passiver i alt			
					451.163	379.829	
Resultatdisponering:							
8	Foreslået udlodning	82.092	47.236				
	Ovf. til udlodning næste år	34	251				
	Ovf. til investorernes formue	-2.848	-24.333				
	Disponeret	79.278	23.154				

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	8,04	-8,21	24,62	4,53	21,16
Benchmark afkast (pct.)					
Indre værdi (DKK pr. andel)	131,73	114,70	142,90	135,09	144,53
Nettoresultat (t.DKK)			76.139	23.154	79.278
Udbytte (DKK pr. andel)	6,90	0,00	12,80	16,80	26,30
Administrationsomkostninger (pct.)	2,53	1,78	2,95	1,87	1,88
Investorerens formue (t.DKK)	335.947	315.884	365.148	379.822	451.140
Antal andele, stk.	2.550.338	2.753.928	2.555.238	2.811.690	3.121.364
Styk størrelse i DKK			100	100	100
Sharpe Ratio	1,31	0,70	0,14	0,18	0,49
Standardafvigelse	8,80	9,89	13,04	14,27	13,77

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-32	-42
I alt renteindtægter	-32	-42

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	0	2.354
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	875	5.681
I alt udbytter	875	8.035

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	0	-1.918
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	84.964	24.042
I alt fra kapitalandele	84.964	22.124

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	39	0
Omkostningsrefusion, fund of funds	0	230
I alt andre indtægter	39	230

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-123	-268
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	99	31
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-23	-237

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-700	-41	-741	-627
Investeringsforvaltning	-5.725	0	-5.725	-4.766
I alt adm.omkostninger	-6.425	-41	-6.466	-5.393

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	882	7.993
Rente- og udbytteskat	-42	-1.501
Kursgevinst til udlodning	84.789	48.450
Administrationsomkostninger til modregning	-6.466	-5.393
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.711	-2.255
Udlodning overført fra sidste år	251	193
Til rådighed for udlodning	82.125	47.488
Heraf foreslået udlodning	82.092	47.236
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	34	251

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

	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.811.690	379.822	2.555.238	365.148
Udlodning fra sidste år		-47.236		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-36.795
Emissioner i året	349.705	44.780	331.452	37.566
Indløsninger i året	-40.031	-5.504	-75.000	-9.347
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		97
Ovf. til udlodning næste år		34		251
Foreslået udlodning		82.091		47.236
Ovf. af periodens resultat		-2.848		-24.333
I alt investorenes formue	3.121.364	451.140	2.811.690	379.822

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2021

Diverse	31,2
Investeringsforeninger	68,8
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
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **) 5		Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 17,9%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

STRATEGI ALTERNATIVER

Resultatopgørelse				Balance			
Note	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020		Note	31.12.2021	31.12.2020	
	1.000 DKK	1.000 DKK			1.000 DKK	1.000 DKK	
Renter og udbytter:				Aktiver			
1	Renteudgifter	-22	-29	Likvide midler:			
2	Udbytter	1.402	1.308	Indestående i depotselskab			
	I alt renter og udbytter	1.380	1.279		3.115	4.803	
Kursgevinster og -tab:				Kapitalandele:			
3	Kapitalandele	31.510	-1.523	9,7	Not. aktier, udl. selskaber	0	5.703
	Valutakonti	-33	-149		Inv.beviser i udl.		
5	Handelsomkostninger	0	-16		investeringsforeninger	213.186	156.783
	I alt kursgevinster og -tab	31.477	-1.688		I alt kapitalandele	213.186	162.486
4	Andre indtægter	4	26	Aktiver i alt			
	I alt indtægter	32.861	-383		216.301	167.289	
Resultat før skat				Passiver			
6	Administrationsomk.	-3.065	-2.641	8	Investorerens formue	216.277	167.282
	Resultat før skat	29.796	-3.024		Anden gæld:		
	Skat	0	0		Skyldige omkostninger	24	7
	Årets nettoresultat	29.796	-3.024	Passiver i alt			
					216.301	167.289	
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerens formue							

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	0,02	-5,93	16,06	-2,34	17,90
Benchmark afkast (pct.)					
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,02	94,08	109,10	106,64	125,73
Nettoresultat (t.DKK)			18.765	-3.024	29.796
Udbytte (DKK pr. andel)					
Administrationsomkostninger (pct.)	0,38	2,64	1,15	2,38	2,28
Investorerens formue (t.DKK)	95.714	110.294	151.449	167.282	216.277
Antal andele, stk.	956.974	1.172.296	1.388.184	1.568.684	1.720.184
Styk størrelse i DKK			100	100	100
Sharpe Ratio				0,30	0,72
Standardafvigelse				9,39	8,66

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Renteudgifter	-22	-29		
I alt renteindtægter	-22	-29		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.402	1.308		
I alt udbytter	1.402	1.308		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra udenlandske selskaber	0	-138		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	31.510	-1.385		
I alt fra kapitalandele	31.510	-1.523		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	4	0		
Omkostningsrefusion, fund of funds	0	26		
I alt andre indtægter	4	26		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-53	-22		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	53	6		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	-16		
Note 6: Administrationsomkostninger	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-420	-36	-456	-483
Investeringsforvaltning	-2.609	0	-2.609	-2.158
I alt adm.omkostninger	-3.029	-36	-3.065	-2.641

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.

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 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	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.568.684	167.282	1.388.184	151.449
Emissioner i året	231.500	27.858	180.500	18.823
Indløsninger i året	-80.000	-8.679	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		20		34
Ovf. af periodens resultat		29.796		-3.024
I alt investorenes formue	1.720.184	216.277	1.568.684	167.282

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2021

Diverse	12,5
Investeringsforeninger	83,2
Råvarer	4,3
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.

ÅRSREGNSKAB

TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	09.12-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteudgifter	-11	-1
2 Udbytter	1.891	0
I alt renter og udbytter	1.880	-1
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	13.809	15.471
Valutakonti	-18	-11.892
Øvrige aktiver/passiver	1	0
4 Handelsomkostninger	0	-102
I alt kursgevinster og -tab	13.792	3.477
I alt indtægter	15.672	3.476
5 Administrationsomk.	-2.185	-113
Resultat før skat	13.487	3.363
6 Skat	-334	0
Årets nettoresultat	13.153	3.363
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	13.153	3.363
Disponeret	13.153	3.363

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	730	2.274
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	41.090	49.506
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	88.054	73.443
I alt kapitalandele	129.144	122.949
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	22	0
Aktuelle skatteaktiver	32	0
I alt andre aktiver	54	0
Aktiver i alt	129.928	125.223
Passiver		
9 Investorenes formue	129.905	125.190
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	23	33
Passiver i alt	129.928	125.223

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-11	-1
I alt renteindtægter	-11	-1

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	496	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.395	0
I alt udbytter	1.891	0

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-1.479	2.154
Not. aktier fra udenlandske selskaber	15.288	13.317
I alt fra kapitalandele	13.809	15.471

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-81	-104
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	81	2
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	-102

Note 5: Administrationsomkostninger

	2021	2020
--	------	------

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-431	-35	-466	-55
Investeringsforvaltning	-963	0	-963	-32
Distribution, markedsføring og formidling	-756	0	-756	-26
I alt adm.omkostninger	-2.150	-35	-2.185	-113

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-11.893	0
Renter og udbytter	1.880	-1
Rente- og udbytteskat	-365	0
Kursgevinst til udlodning	7.815	-11.893
Administrationsomkostninger til modregning	-2.185	-113
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-259	1
Til rådighed for udlodning	-5.007	-12.005
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	745	113
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-4.262	-11.892

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

	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	125.190	0
Emissioner i året	14.627	121.827
Indløsninger i året	-23.078	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	0
Overførsel af periodens resultat	13.153	3.363
I alt Investorenes formue	129.905	125.190

Timeinvest Sustainable Opportunities P

Afdeling	AKLTimeInvest 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	

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen 9.59%, mens benchmarket udgjorde 31.33 %, hvilket svarer til en underperformance på 21.74 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	09.12-31.12.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	13.920	3.388
Administrationsomkostninger	-92	-1
Distribution, markedsføring og formidling	-756	-25
Klassens resultat	13.072	3.361
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	13.072	3.361
Disponeret	13.072	3.361

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-11.893	0
Udlodning fra fællesportefølje	6.996	-11.892
Administrationsomkostninger til modregning	-848	-26
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	738	0
Til rådighed for udlodning	-5.007	-11.919
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	745	26
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-4.262	-11.892

Investorenes formue	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.218.200	125.190	0	0
Emissioner i året	144.987	14.627	1.218.200	121.827
Indløsninger i året	-210.000	-23.079	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		95		2
Overførsel af periodens resultat		13.072		3.361
I alt Investorenes formue	1.153.187	129.905	1.218.200	125.190

Noter til resultatopgørelse og balance

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

KK Obligationer AKL

Afdeling	KK Obligationer	Startdato *)	22. november 2020
Benchmark	Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061407509	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -4.13%, mens benchmarket udgjorde -2.39 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,74 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

KK OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	08.09-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	11.142	2.170
1 Renteudgifter	-70	-39
I alt renter og udbytter	11.072	2.131
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-49.709	4.171
Valutakonti	-7	-6
3 Handelsomkostninger	-5	-3
I alt kursgevinster og -tab	-49.721	4.162
I alt indtægter	-38.649	6.293
4 Administrationsomk.	-1.190	-319
Resultat før skat	-39.839	5.974
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-39.839	5.974
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	1.639
Ovf. til udlodning næste år	0	167
Ovf. til investorerne formue	-39.839	4.168
Disponeret	-39.839	5.974

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.905	14.429
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	897.118	807.519
8,6 Not. obl. fra udl. udstedere	0	16.657
I alt obligationer	897.118	824.176
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.513	1.988
Mellemv. vedr. handelsafv.	2.410	69.364
I alt andre aktiver	4.923	71.352
Aktiver i alt	903.946	909.957
Passiver		
7 Investorerne formue	903.923	826.060
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	23	7
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	83.890
I alt anden gæld	23	83.897
Passiver i alt	903.946	909.957

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021
Afkast (pct.)	0,80	-4,13
Benchmark afkast (pct.)	0,03	-2,39
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,80	96,44
Nettoresultat (t.DKK)	5.974	-39.839
Udbytte (DKK pr. andel)	0,20	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,05	0,13
Investorerne formue (t.DKK)	826.060	903.923
Antal andele, stk.	8.194.964	9.372.752
Styk størrelse i DKK	100	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	0	1
Noterede obligationer fra danske udstedere	10.964	2.161
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	178	8
Renteudgifter	-70	-39
I alt renteindtægter	11.072	2.131

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-51.023	5.514
Not. obl. fra udenlandske udstedere	1.314	-1.343
I alt fra obligationer	-49.709	4.171

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-5	-3
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-5	-3

Note 4: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-396	-40	-436	-171
Investeringsforvaltning	-754	0	-754	-148
I alt adm.omkostninger	-1.150	-40	-1.190	-319

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	11.072	2.131
Kursgevinst til udlodning	-26.373	0
Administrationsomkostninger til modregning	-1.190	-319
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	999	-6
Udlodning overført fra sidste år	167	0
Til rådighed for udlodning	-15.324	1.806
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.152	0
Heraf foreslået udlodning	0	1.639
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-14.172	167
Tab til modregning i kommende år	-14.172	0

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	2021		2020	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	8.194.964	826.060	0	0
Udlodning fra sidste år		-1.639		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.864		0
Emissioner i året	4.999.374	492.152	8.194.964	820.086
Indløsninger i året	-3.821.586	-370.947	0	0
Ovf. til udlodning næste år		0		167
Foreslået udlodning		0		1.639
Ovf. af periodens resultat		-39.839		4.168
I alt investorenes formue	9.372.752	903.923	8.194.964	826.060

Forskel - Bæredygtige Aktier

Afdeling	Forskel -Bæredygtige Aktier	Startdato *)	Wednesday, April 07, 2021
Benchmark	MSCI ACWI ESG Screened Net USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061536901	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Curo Capital
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 16.67%, mens benchmarket udgjorde 15.21 %, hvilket svarer til et merafkast på 1.89 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

FORSKEL - BÆREDYGTIGE AKTIER

Resultatopgørelse

Note	18.03-31.12.2021	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteudgifter	-13
	I alt renter og udbytter	-13
Kursgevinster og -tab:		
2	Kapitalandele	35.446
	Valutakonti	146
4	Handelsomkostninger	-123
	I alt kursgevinster og -tab	35.469
3	Andre indtægter	23
	I alt indtægter	35.479
5	Administrationsomk.	-1.245
	Resultat før skat	34.234
	Skat	0
	Årets nettoresultat	34.234
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue	

Balance

Note	31.12.2021	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	1.137
Kapitalandele:		
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	246.921
	I alt kapitalandele	246.921
	Aktiver i alt	248.058
Passiver		
7	Investorerne formue	248.036
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	22
	Passiver i alt	248.058

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021
Afkast (pct.)	16,67
Benchmark afkast (pct.)	15,21
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,67
Nettoresultat (t.DKK)	34.234
Udbytte (DKK pr. andel)	
Administrationsomkostninger (pct.)	1,21
Investorerne formue (t.DKK)	248.036
Antal andele, stk.	2.125.933
Styk størrelse i DKK	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021
	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-13
I alt renteindtægter	-13

Note 2: Kursgevinster og -tab

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

Note 3: Andre indtægter

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

Note 4: Handelsomkostninger

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

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-385	-28	-413
Investeringsforvaltning	-832	0	-832
I alt adm.omkostninger	-1.217	-28	-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.

	31.12.2021
	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: Investorerne formue

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Emissioner i året	2.128.802	214.132
Indløsninger i året	-2.869	-330
Ovf. af periodens resultat		34.234
I alt investorerne formue	2.125.933	248.036

Secure Select Aktier

Afdeling	Secure Select Aktier	Startdato *)	Tuesday, July 06, 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) EUR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061553401	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 2.89%, mens benchmarket udgjorde 9.30 %, hvilket svarer til en underperformance på 6.41 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

SECURE SELECT AKTIER

Resultatopgørelse

Note	03.06-31.12.2021	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteudgifter	-25
2	Udbytter	1.520
	I alt renter og udbytter	1.495
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	14.854
	Valutakonti	254
	Øvrige aktiver/passiver	-1
	I alt kursgevinster og -tab	15.107
	I alt indtægter	16.602
5	Administrationsomk.	-2.973
	Resultat før skat	13.629
6	Skat	-143
	Årets nettoresultat	13.486
Resultatdisponering:		
7	Foreslået udlodning	0
	Ovf. til investorerne formue	13.486
	Disponeret	13.486

Balance

Note	31.12.2021	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	15.088
Kapitalandele:		
10,8	Not. aktier, udl. selskaber	494.700
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	245
	Mellemv. vedr. handelsafv.	657
	I alt andre aktiver	902
	Aktiver i alt	510.690
Passiver		
9	Investorerne formue	510.668
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	22
	Passiver i alt	510.690

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021
Afkast (pct.)	2,89
Benchmark afkast (pct.)	9,30
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,21
Nettoresultat (t.DKK)	13.486
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,76
Investorerne formue (t.DKK)	510.668
Antal andele, stk.	4.947.923
Styk størrelse i DKK	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021
	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-25
I alt renteindtægter	-25

Note 2: Udbytter

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

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	2.383
Not. aktier fra udenlandske selskaber	12.471
I alt fra kapitalandele	14.854

Note 4: Handelsomkostninger

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

Note 5: Administrationsomkostninger 2021

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-406	-28	-434
Investeringsforvaltning	-2.539	0	-2.539
I alt adm.omkostninger	-2.945	-28	-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.

	31.12.2021
	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	1.495
Rente- og udbytteskat	-143
Kursgevinst til udlodning	-694
Administrationsomkostninger til modregning	-2.973
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-49
Til rådighed for udlodning	-2.364
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.364

Note 8: 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 9: Investorenes formue

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Emissioner i året	5.580.284	562.200
Indløsninger i året	-632.361	-65.234
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		216
Ovf. af periodens resultat		13.486
I alt investorenes formue	4.947.923	510.668

K Invest Globale Aktier

Afdeling	K Invest Globale Aktier	Startdato *)	Monday, November 01, 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060561645	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	AGF
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 23.57 %, mens benchmarket udgjorde 27.44 %, hvilket svarer til en underperformance på 3.87 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

K INVEST GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	0	26
1 Renteudgifter	-35	-6
2 Udbytter	21.878	18.743
I alt renter og udbytter	21.843	18.763
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	171.106	18.478
3 Afledte finansielle instr.	23	0
Valutakonti	-68	-3.314
Øvrige aktiver/passiver	30	3
5 Handelsomkostninger	-135	-275
I alt kursgevinster og -tab	170.092	14.892
4 Andre indtægter	-9	0
I alt indtægter	192.926	33.655
6 Administrationsomk.	-6.469	-5.647
Resultat før skat	186.457	28.008
7 Skat	-2.207	-1.869
Årets nettoresultat	184.250	26.139
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	26.154	16.528
Indestående i andre pengeinstitutter	0	0
I alt likvide midler	26.154	16.528
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	831.157	726.787
Unot. kap. and. fra udl. selsk.	0	11
Inv. beviser i udl. investeringsforeninger	35.336	71.986
I alt kapitalandele	866.493	798.784
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	2.111	807
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	15
Aktuelle skatteaktiver	1.162	1.342
I alt andre aktiver	3.273	2.164
Aktiver i alt	895.920	817.476
Passiver		
9 Investorenes formue	894.446	815.865
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.334	1.610
Mellemv. vedr. handelsafv.	140	1
I alt anden gæld	1.474	1.611
Passiver i alt	895.920	817.476

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	5,66	-11,03	26,38	-2,34	23,57
Benchmark afkast (pct.)				6,08	27,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	124,01	109,36	139,44	136,17	168,86
Nettoresultat (t.DKK)	36.041	-83.218	169.664	26.139	184.250
Administrationsomkostninger (pct.)	0,66	0,76	0,80	0,80	0,73
Investorenes formue (t.DKK)	766.306	604.344	690.491	815.865	897.564
Antal andele, stk.	6.179.602	5.526.326	4.951.850	5.991.341	5.315.582
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,42	0,30	0,45	0,18	0,68
Standardafvigelse					14,51
Active Share	91,38	91,77	92,03	92,36	91,76
Tracking Error	4,09	4,25	3,78	4,03	1,19

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Renteindtægter	0	26
Renteudgifter	-35	-6
I alt renteindtægter	-35	20

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	20.914	17.859
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	964	884
I alt udbytter	21.878	18.743

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	168.066	11.866
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	0	8
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	3.041	6.604
I alt fra kapitalandele	171.107	18.478
Valutaterminforretninger/futures	23	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	23	0

Note 4: Andre indtægter

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

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-587	-905
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	451	630
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-135	-275

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.123	-53	-1.266	-1.442
Investeringsforvaltning	-5.203	0	-5.203	-4.205
I alt adm.omkostninger	-6.416	-53	-6.469	-5.647

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.

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	97,5
Øvrige	0,0	2,5
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Investorenes formue

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.991.341	815.865	4.953.850	690.491
Emissioner i året	1.117.327	175.834	3.051.940	344.693
Indløsningsfradrag	-1.793.086	-281.696	-2.014.449	-246.082
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		191		624
Ovf. af periodens resultat		184.250		26.139
I alt investorenes formue	5.315.582	894.446	5.991.341	815.865

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

31.12.2021

Basis forbrugsgoder	10,9
Cykliske forbrugsgoder	4,5
Energi	4,4
Finans	24,2
Industri	18,8
Informationsteknologi	16,3
Investeringsforeninger	4,1
Materialer	1,6
Medicinal og sundhed	11,8
Telekommunikation	3,4
I alt, alle sektorer	100,0

K Invest Globale Aktier II

Afdeling	K Invest Globale Aktier II	Startdato *)	Monday, November 01, 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060696573	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Baron Funds
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 6.10%, mens benchmarket udgjorde 27,44 %, hvilket svarer til en underperformance på 21.34 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

K INVEST GLOBALE AKTIER II

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	0	52
1 Renteudgifter	-212	-46
2 Udbytter	138	8.069
I alt renter og udbytter	-74	8.075
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	95.257	210.338
Afledte finansielle instr.	0	1
Valutakonti	4.414	-2.697
Øvrige aktiver/passiver	-15	-13
5 Handelsomkostninger	-65	-1.160
I alt kursgevinster og -tab	99.591	206.469
4 Andre indtægter	-17	0
I alt indtægter	99.500	214.544
6 Administrationsomk.	-10.765	-7.396
Resultat før skat	88.735	-207.148
7 Skat	61	-903
Årets nettoresultat	88.796	206.245
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	14.443	79.307
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	1.203.567	1.168.563
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	0	123
Mellemv. vedr. handelsafv.	20.069	0
Aktuelle skatteaktiver	216	192
I alt andre aktiver	20.285	315
Aktiver i alt	1.238.295	1.248.185
Passiver		
9 Investorenes formue	1.210.020	1.243.771
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	2.237	2.018
Mellemv. vedr. handelsafv.	26.038	2.396
I alt anden gæld	28.275	4.414
Passiver i alt	1.238.295	1.248.185

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	14,00	-5,31	34,74	24,37	6,10
Benchmark afkast (pct.)				6,08	27,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	114,00	107,94	145,44	180,87	191,29
Nettoresultat (t.DKK)	11.281	-31.914	146.913	206.245	88.796
Administrationsomkostninger (pct.)	1,21	0,91	0,86	0,86	0,79
Investorenes formue (t.DKK)	143.649	352.303	683.296	1.243.771	1.206.120
Antal andele, stk.	1.260.125	3.263.876	4.698.216	6.876.503	6.305.314
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,83	0,80
Standardafvigelse					18,64
Active Share	91,56	91,15	88,35	94,14	94,70
Tracking Error			4,85	4,63	5,23

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteindtægter	0	52
Renteudgifter	-212	0
I alt renteindtægter	-212	52

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	138	8.069
I alt udbytter	138	8.069

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	0	2.401
Not. aktier fra udenlandske selskaber	95.257	207.937
I alt fra kapitalandele	95.257	210.338

Note 4: Andre indtægter

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

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-280	-1.871
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	216	711
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-65	-1.160

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.905	-68	1.973	-1.551
Investeringsforvaltning	-8.792	0	-8.792	-5.858
I alt adm.omkostninger	-10.697	-68	-10.765	-7.396

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	93,3
Øvrige	0,0	6,7
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Investorenes formue

	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	6.876.503	1.243.771	4.698.216	683.296
Emissioner i året	1.587.084	306.241	4.669.402	697.248
Indløsninger i året	-2.158.273	-429.285	-2.491.115	-344.499
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		497		1.481
Ovf. af periodens resultat		88.796		206.245
I alt investorenes formue	6.305.314	1.210.020	6.876.503	1.243.771

Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2021
Solgte rentefutures	-2.547

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

31.12.2021	
Cykliske forbrugsgoder	10,6
Diverse	17,0
Finans	3,6
Industri	1,0
Informationsteknologi	55,4
Medicinal og sundhed	12,4
I alt, alle sektorer	100,0

K Invest Globale Aktier IV

Afdeling	K Invest Globale Aktier IV	Startdato *)	Monday, November 01, 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061032513	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Sustainable Growth Advisors
Risikoindikator [1-7] **) 5		Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 16.35 %, mens benchmarket udgjorde 27.44 %, hvilket svarer til en underperformance på 11.09 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

K INVEST GLOBALE AKTIER IV

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	0	13
1 Renteudgifter	-20	-13
2 Udbytter	4.694	8.485
I alt renter og udbytter	4.674	8.485
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	122.146	54.765
3 Afledte finansielle instr.	-7	104
Valutakonti	423	-2.074
Øvrige aktiver/passiver	25	-14
5 Handelsomkostninger	-59	-774
I alt kursgevinster og -tab	122.528	52.007
4 Andre indtægter	-8	0
I alt indtægter	127.194	60.492
6 Administrationsomk.	-5.817	-4.984
Resultat før skat	121.377	55.508
7 Skat	-534	-608
Årets nettoresultat	120.843	54.900
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	24.041	14.620
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	20.789	17.572
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	666.334	704.170
I alt kapitalandele	687.123	721.742
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	244	77
Andre tilgodehavender	0	290
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	400
Aktuelle skatteaktiver	853	821
I alt andre aktiver	1.097	1.588
Aktiver i alt	712.261	737.950
Passiver		
9 Investorerne formue	711.092	736.145
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.164	1.800
Mellemv. vedr. handelsafv.	5	5
I alt anden gæld	1.169	1.805
Passiver i alt	712.261	737.950

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	-7,95	34,15	4,93	16,35
Benchmark afkast (pct.)			5,76	27,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,05	123,48	129,57	150,70
Nettoresultat (t.DKK)	-33.892	100.129	54.900	120.843
Administrationsomkostninger (pct.)	0,53	0,99	0,98	0,76
Investorerne formue (t.DKK)	302.096	381.103	736.145	740.804
Antal andele, stk.	3.281.913	3.086.241	5.681.296	4.716.628
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,84
Standardafvigelse				15,53
Active Share	94,25	94,06	87,15	88,36
Tracking Error				2,44

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteindtægter	0	13
Renteudgifter	-20	0
I alt renteindtægter	-20	13

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	433	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.261	8.485
I alt udbytter	4.694	8.485

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	11.842	29
Not. aktier fra udenlandske selskaber	110.304	54.736
I alt fra kapitalandele	122.146	54.765
Valutaterminforretninger/futures	-7	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-7	0

Note 4: Andre indtægter

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

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-332	-1.168
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	274	394
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-59	-774

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.039	-43	-1.082	-877
Investeringsforvaltning	-4.735	0	-4.735	-4.107
I alt adm.omkostninger	-5.774	-43	-5.817	-4.984

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.681.296	736.145	3.086.241	381.103
Emissioner i året	855.340	120.967	4.409.434	484.144
Indløsnings i året	-1.820.008	-266.974	-1.814.379	-184.870
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		111		868
Ovf. af periodens resultat		120.843		54.900
I alt investorenes formue	4.716.628	711.092	5.681.296	736.145

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

31.12.2021

Basis forbrugsgoder	8,2
Cykliske forbrugsgoder	11,8
Ejendomme	2,5
Finans	9,6
Industri	5,1
Informationsteknologi	39,6
Materialer	2,7
Medicinal og sundhed	20,5
I alt, alle sektorer	100,0

K Invest Globale Small Cap Aktier

Afdeling	K Invest Globale Small Cap Aktier	Startdato *)	Monday, November 01, 2021
Benchmark	WORLD SMALL CAP NTR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060636595	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Wells Capital
Risikoindeks [1-7] **) 5		Morningstar rating [1-5] **) Ikke rated	

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 29.64 %, mens benchmarket udgjorde 24.45 %, hvilket svarer til et merafkast på 5.19 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

K INVEST GLOBALE SMALL CAP AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	13	130
1 Renteudgifter	-24	-10
2 Udbytter	8.497	6.834
I alt renter og udbytter	8.486	6.954
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	210.152	8.705
3 Afledte finansielle instr.	-1	-30
Valutakonti	3.145	-2.452
Øvrige aktiver/passiver	-22	14
5 Handelsomkostninger	-894	-1.034
I alt kursgevinster og -tab	212.380	5.203
4 Andre indtægter	-13	0
I alt indtægter	220.853	12.157
6 Administrationsomk.	-8.513	-4.946
Resultat før skat	212.340	-7.211
7 Skat	-690	-695
Årets nettoresultat	211.650	6.516
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	36.076	24.085
Indestående i andre pengeinstitutter	0	0
I alt likvide midler	36.076	24.085
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier fra DK selskaber	4.012	0
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	867.602	663.925
11,8 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	0	29
I alt kapitalandele	871.614	663.954
10, Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	3	0
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	439	369
Mellemv. vedr. handelsafv.	855	3.160
Aktuelle skatteaktiver	523	291
I alt andre aktiver	1.817	3.820
Aktiver i alt	909.510	691.859
Passiver		
9 Investorernes formue	904.604	689.319
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.916	1.372
Mellemv. vedr. handelsafv.	2.990	1.168
I alt anden gæld	4.906	2.540
Passiver i alt	909.510	691.859

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	-2,67	-9,69	29,52	0,18	29,64
Benchmark afkast (pct.)				4,79	24,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	124,12	112,08	145,18	145,43	188,71
Nettoresultat (t.DKK)	-17.530	-12.212	77.744	6.516	211.650
Administrationsomkostninger (pct.)	0,96	0,96	1,07	1,00	0,98
Investorerne formue (t.DKK)	543.140	280.487	287.808	689.319	905.435
Antal andele, stk.	4.376.047	2.502.462	1.982.472	4.739.831	4.798.028
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		0,42	0,51	0,47	0,58
Standardafvigelse					16,46
Active Share	94,21	92,95	49,73	95,70	50,33
Tracking Error		7,23	3,56	6,78	1,02

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	13	130
Renteudgifter	-24	0
I alt renteindtægter	-11	130

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	74	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	8.423	6.834
I alt udbytter	8.497	6.834

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-296	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	210.413	8.833
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	35	-128
I alt fra kapitalandele	210.152	8.705
Valutaterminforretninger/futures	-1	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-1	0

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-13	0
-------------------	-----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-990	-1.310
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	96	276
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-894	-1.034

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.285	-77	-1.362	-1.306
Investeringsforvaltning	-7.151	0	-7.151	-3.640
I alt adm.omkostninger	-8.436	-77	-8.513	-4.946

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	95,6
Øvrige	0,0	4,4
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Investorenes formue

	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.739.831	689.318	1.982.472	287.808
Emissioner i året	836.033	141.159	3.835.748	517.980
Indløsninger i året	-777.836	-137.523	-1.078.389	-123.970
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-1		985
Ovf. af periodens resultat		211.650		6.516
I alt investorenes formue	4.798.028	904.604	4.739.831	689.319

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

Valuta	Eksponering
DKK	1.282
USD	-1.280

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

	31.12.2021
Basis forbrugsgoder	7,5
Cykliske forbrugsgoder	11,5
Diverse	16,3
Ejendomme	0,6
Finans	1,8
Industri	20,9
Informationsteknologi	19,8
Materialer	10,0
Medicinal og sundhed	11,6
I alt, alle sektorer	100,0

K Invest Emerging Markets Aktier

Afdeling	K Invest Globale Small Cap Aktier	Startdato *)	Monday, November 01, 2021
Benchmark	WORLD SMALL CAP NTR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060636595	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Wells Capital
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -0.78 %, mens benchmarket udgjorde 4.78 %, hvilket svarer til en underperformance på 5.56 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

K INVEST EMERGING MARKET AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteudgifter	-268	-86
2 Udbytter	6.827	5.786
I alt renter og udbytter	6.559	5.700
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-7.638	87.246
3 Afledte finansielle instr.	85	0
Valutakonti	-579	-1.200
Øvrige aktiver/passiver	585	-2
5 Handelsomkostninger	-1.041	-736
I alt kursgevinster og -tab	-8.588	-85.308
4 Andre indtægter	-11	0
I alt indtægter	-2.040	91.008
6 Administrationsomk.	-6.258	-4.458
Resultat før skat	-8.298	-86.550
7 Skat	-888	-717
Årets nettoresultat	-9.186	85.833
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.115	7.882
I alt likvide midler	3.115	7.882
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	597.908	565.484
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	737	320
Mellemv. vedr. handelsafv.	4.900	2.273
Aktuelle skatteaktiver	13	8
I alt andre aktiver	5.650	2.601
Aktiver i alt	606.673	575.967
Passiver		
9 Investorenes formue	604.309	574.668
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.277	1.236
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.087	63
I alt anden gæld	2.364	1.299
Passiver i alt	606.673	575.967

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	25,87	-15,45	33,51	21,83	-0,78
Benchmark afkast (pct.)				7,93	4,78
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,67	92,72	123,79	150,82	150,36
Nettoresultat (t.DKK)	132.745	-61.909	103.726	85.833	-9.186
Administrationsomkostninger (pct.)	1,06	1,08	0,95	0,96	0,94
Investorenes formue (t.DKK)	578.557	325.660	371.308	574.668	607.202
Antal andele, stk.	5.275.579	3.512.307	2.999.423	3.810.235	4.038.296
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		-0,04	0,28	0,72	0,75
Standardafvigelse					16,87
Active Share	66,75	70,94	70,12	73,21	76,70
Tracking Error		3,89	3,51	5,32	1,63

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	-268	-86
I alt renteindtægter	-268	-86

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	6.827	5.786
I alt udbytter	6.827	5.786

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-7.638	87.246
I alt fra kapitalandele	-7.638	87.246
Valutaterminsforretninger/futures	85	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	85	0

Note 4: Andre indtægter

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

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1.201	-746
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	161	10
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.041	-736

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.226	-41	-1.267	-1.182
Investeringsforvaltning	-4.991	0	-4.991	-3.276
I alt adm.omkostninger	-6.217	-41	-6.258	-4.458

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	98,0
Øvrige	0,0	2,0
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

	2021	2021	2020	2020
	Antal	Formue- værdi	Antal	Formue- værdi
	andele	1.000 DKK	andele	1.000 DKK

Investorenes formue primo	3.810.235	574.668	2.999.423	371.308
Emissioner i året	589.295	93.986	1.943.267	236.659
Indløsninger i året	-361.234	-55.158	-1.132.455	-119.533
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-1		401
Ovf. af periodens resultat		-9.186		85.833
I alt investorenes formue	4.038.296	604.309	3.810.235	574.668

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

31.12.2021

Basis forbrugsgoder	1,9
Cykliske forbrugsgoder	15,4
Diverse	11,9
Energi	2,5
Finans	19,7
Industri	5,2
Informationsteknologi	37,4
Materialer	0,4
Medicinal og sundhed	5,6
I alt, alle sektorer	100,0

K Invest Low Carbon Equity

Afdeling	K Invest Low Carbon Equity	Startdato *)	Monday, November 01, 2021
Benchmark	MSCI World (net div)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060740496	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Russel Investment Management
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 23.85 %, mens benchmarket udgjorde 30.96 %, hvilket svarer til en underperformance på 7.11 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

K INVEST LOW CARBON GLOBAL EQUITY

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	0	2
1 Renteudgifter	-24	-16
2 Udbytter	11.699	14.446
I alt renter og udbytter	11.675	14.432
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	102.558	-82.943
Andre finansielle instr.	0	-13
Valutakonti	-205	-739
Øvrige aktiver/passiver	10	-12
5 Handelsomkostninger	-497	-344
I alt kursgevinster og -tab	101.866	-84.051
4 Andre indtægter	-13	0
I alt indtægter	113.528	-69.619
6 Administrationsomk.	-4.070	-4.579
Resultat før skat	109.458	-74.198
7 Skat	-1.295	-1.570
Årets nettoresultat	108.163	-75.768
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.538	2.615
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	7.219	11.860
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	267.615	452.139
I alt kapitalandele	274.834	463.999
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	226	361
Aktuelle skatteaktiver	1.457	1.305
I alt andre aktiver	1.683	1.666
Aktiver i alt	279.055	468.280
Passiver		
9 Investorenes formue	278.212	467.303
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	824	977
Mellemv. vedr. handelsafv.	19	0
I alt anden gæld	843	977
Passiver i alt	279.055	468.280

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	4,47	-2,80	24,03	-8,80	23,85
Benchmark afkast (pct.)				5,76	30,96
Indre værdi (DKK pr. andel)	110,27	107,18	132,94	121,24	150,71
Nettoresultat (t.DKK)	22.764	12.332	84.456	-75.768	108.163
Administrationsomkostninger (pct.)	0,94	0,87	0,83	0,87	0,81
Investorenes formue (t.DKK)	591.841	355.501	452.851	467.303	279.247
Antal andele, stk.	5.367.258	3.316.856	3.406.444	3.854.444	1.852.887
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,97	0,34	0,71
Standardafvigelse					11,38
Active Share	84,68	84,73	86,04	90,39	75,30
Tracking Error			4,07	5,38	0,86

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteindtægter	0	2
Renteudgifter	-24	0
I alt renteindtægter	-24	2

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	246	211
Not. aktier fra udenlandske selskaber	11.453	14.235
I alt udbytter	11.699	14.446

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	5.827	491
Not. aktier fra udenlandske selskaber	96.731	-83.434
I alt fra kapitalandele	102.558	-82.943

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-13	0
-------------------	-----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-675	-661
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	179	317
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-497	-344

Note 6: Administrationsomkostninger

	2021		2020	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.112	-38	-1.150	-1.039
Investeringsforvaltning	-2.920	0	-2.920	-3.540
I alt adm.omkostninger	-4.032	-38	-4.070	-4.579

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	98,9
Øvrige	0,0	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

	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.854.444	467.302	3.406.444	452.851
Emissioner i året	464.899	60.538	3.234.438	410.542
Indløsninger i året	-2.466.456	-357.762	-2.786.438	-320.809
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-29		487
Ovf. af periodens resultat		108.163		-75.768
I alt investorenes formue	1.852.887	278.212	3.854.444	467.303

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

31.12.2021

Basis forbrugsgoder	12,6
Cykliske forbrugsgoder	7,6
Diverse	0,1
Ejendomme	2,5
Energi	0,1
Finans	9,0
Forsyning	7,3
Industri	8,1
Informationsteknologi	20,9
Materialer	5,3
Medicinal og sundhed	19,0
Telekommunikation	7,5
I alt, alle sektorer	100,0

K Invest Indeksobligationer

Afdeling	K Invest Indeksobligationer	Startdato *)	Monday, November 01, 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
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★ ★ ★

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 4.93 %, mens benchmarket udgjorde 0.84 %, hvilket svarer til et merafkast på 4.09 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

K INVEST INDEKSOBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	2.243	1.367
1 Renteudgifter	-81	-33
I alt renter og udbytter	2.162	-1.334
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	34.352	-4.996
2 Kapitalandele	-21	0
2 Afledte finansielle instr.	-22.043	19.109
Valutakonti	2.006	-6.045
I alt kursgevinster og -tab	14.294	8.059
3 Andre indtægter	-24	0
I alt indtægter	16.432	9.393
4 Administrationsomk.	-1.795	-1.412
Resultat før skat	14.637	7.981
Skat	0	0
Årets nettoresultat	14.637	7.981
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	4.484	2.601
Indestående i andre pengeinstitutter	0	0
I alt likvide midler	4.484	2.601
Obligationer:		
8,5 Not. obl. fra udl. udstedere	235.475	259.502
Unot. udenlandske obl.	0	4.684
I alt obligationer	235.475	264.186
7, Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	1.131	1.268
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	415	621
Aktiver i alt	241.505	268.676
Passiver		
6 Investorernes formue	240.567	267.633
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	565	661
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	373	382
Passiver i alt	241.505	268.676

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	-0,06	-2,24	2,71	4,10	4,93
Benchmark afkast (pct.)				4,16	0,84
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,89	98,62	101,29	105,45	136,96
Nettoresultat (t.DKK)	-420	-14.882	14.528	7.981	14.637
Administrationsomkostninger (pct.)	0,48	0,42	0,45	0,65	0,56
Investorernes formue (t.DKK)	529.105	670.311	199.461	267.633	297.783
Antal andele, stk.	5.244.564	6.796.733	1.969.131	2.538.078	2.174.183
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		-0,2	0,20	0,58	0,90

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	0	2
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.243	1.308
Unotede udenlandske obligationer	0	52
Øvrige renteindtægter	0	5
Renteudgifter	-81	0
I alt renteindtægter	2.162	1.367

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	34.352	-5.425
Unot. udenlandske obligationer	0	429
I alt fra obligationer	34.352	-4.996
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-21	0
I alt fra kapitalandele	-21	0
Valutaterminsforretninger/futures	-22.043	19.109
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-22.043	19.109

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	-24	0
-------------------	-----	---

Note 4: Administrationsomkostninger

	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-508	-29	-537	-428
Investeringsforvaltning	-1.258	0	-1.258	-984
I alt adm.omkostninger	-1.766	-29	-1.795	-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.

	31.12.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,8	96,2
Øvrige	0,2	3,8
I alt	100,0	100,0

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

Note 6: Investorenes formue

	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.538.078	267.633	1.969.131	199.461
Emissioner i året	2.777.967	306.595	1.796.790	183.256
Indløsninger i året	-3.141.862	-348.795	-1.227.843	-124.041
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		497		976
Ovf. af periodens resultat		14.637		7.981
I alt investorenes formue	2.174.183	240.567	2.538.078	267.633

Note 7: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK) 31.12.2021

Valuta	Eksponering
AUD	-8.611
CAD	-3.268
DKK	0
EUR	193.662
GBP	-20.779
NZD	-7.982
SEK	-1.086
USD	-151.495

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

	31.12.2021
Australien	3,7
Canada	1,4
England	8,8
Frankrig	6,7
Italien	5,9
New Zealand	3,4
Spanien	2,3
Tyskland	2,3
U.S.A.	65,0
Øvrige	0,5
I alt, alle lande	100,0

K Invest High Yield Obligationer

Afdeling	K Invest High Yield Obligationer	Startdato *)	Monday, November 01, 2021
Benchmark	ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060696730	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Janus Henderson
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. 31. december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 5,14 %, mens benchmarket udgjorde 0,52 %, hvilket svarer til et merafkast på 4,62 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

K INVEST HIGH YIELD OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	22.675	16.572
1 Renteudgifter	-143	-52
2 Udbytter	193	0
I alt renter og udbytter	21.725	-16.520
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	32.043	-24.478
3 Kapitalandele	4.028	-547
3 Afledte finansielle instr.	-27.448	17.763
Valutakonti	-5.045	-399
Øvrige aktiver/passiver	63	6
5 Handelsomkostninger	-107	-3
I alt kursgevinster og -tab	3.534	-7.658
4 Andre indtægter	-529	0
I alt indtægter	25.730	8.862
6 Administrationsomk.	-4.033	-2.468
Resultat før skat	21.697	6.394
7 Skat	-28	0
Årets nettoresultat	21.669	6.394
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	20.943	17.490
Obligationer:		
12,8 Not. obl. fra udl. udstedere	499.570	126.485
Unot. konvertible obl. fra udl. udstedere	0	1.529
Unot. danske obligationer	0	1.578
Unot. udenlandske obligationer	2.717	181.524
I alt obligationer	502.287	311.116
Kapitalandele:		
12,8 Not. aktier, udl. selskaber	8.583	0
12,8 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	0	957
I alt kapitalandele	8.583	957
10, Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	399	0
Unot. afledte finansielle instr.	2.953	6.845
I alt afledte finansielle instr.	3.352	6.845
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	7.068	4.988
Aktuelle skatteaktiver	833	0
I alt andre aktiver	7.901	4.988
Aktiver i alt	543.066	341.396
Passiver		
9 Investorenes formue	541.567	331.641
Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	399	0
Unot. afledte finansielle instr.	225	2.781
I alt afledte finansielle instr.	624	2.781
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	875	654
Lån	0	5.779
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	541
I alt anden gæld	875	6.974
Passiver i alt	543.066	341.396

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	5,44	-5,69	10,25	0,73	5,14
Benchmark afkast (pct.)				3,76	0,52
Indre værdi (DKK pr. andel)	114,52	108,00	119,08	119,94	126,19
Nettoresultat (t.DKK)	40.726	-34.656	40.039	6.394	21.669
Administrationsomkostninger (pct.)	0,73	0,74	0,79	0,85	0,82
Investorenes formue (t.DKK)	711.514	428.764	288.228	331.641	543.418
Antal andele, stk.	6212775	3969876	2420481	2764979	4.294.630
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			1,80	0,70	0,49

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.523	6.384		
Unoterede konvertible obl. fra udl. udstedere	0	27		
Unoterede danske obligationer	0	148		
Unoterede udenlandske obligationer	152	10.013		
Renteudgifter	-143	0		
I alt renteindtægter	22.532	16.572		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra udenlandske selskaber	193	0		
I alt udbytter	193	0		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. obl. fra udenlandske udstedere	31.759	-13.473		
Unoterede konvertible obl. fra udl. udstedere	0	-76		
Unoterede danske obligationer	0	-198		
Unoterede udenlandske obligationer	284	-10.731		
I alt fra obligationer	32.043	-24.478		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.723	0		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	2.305	0		
I alt fra kapitalandele	4.028	0		
Valutaterminsforretninger/futures	-29.694	6.845		
Aktieterminer/futures	1.123	0		
Andre kontrakter	1.123	0		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-27.448	6.845		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	-529	0		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-4	-4		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-103	1		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-107	-3		
Note 6: Administrationsomkostninger				
	2021	2020		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-897	-38	-935	-534
Investeringsforvaltning	-3.098	0	-3.098	-1.934
I alt adm.omkostninger	-3.995	-38	-4.033	-2.468

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	98,9	36,0
Øvrige	1,1	64,0
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	2021	2021	2020	2020
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.764.979	331.641	2.420.481	288.228
Emissioner i året	2.439.000	300.900	687.208	75.538
Indløsninger i året	-909.349	-113.672	-342.710	-38.920
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.029		401
Ovf. af periodens resultat		20.583		6.394
I alt investorenes formue	4.294.630	541.567	2.764.979	331.641

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

Valuta	Eksponering 2021
EUR	383.893
GBP	-16.232
USD	-365.131

Note 11: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2021
Købte rentefutures	3.685
Solgte rentefutures	-66.896

Note 12: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2021

	31.12.2021
Canada	2,2
Cayman Islands	0,8
England	5,5
Frankrig	4,9
Holland	2,5
Irland	0,9
Italien	1,8
Jersey	0,6
Luxembourg	3,7
MU	0,7
Portugal	0,6
Spanien	0,6
Sverige	2,9
Tyskland	4,0
U.S.A.	66,2
Øvrige	2,1
I alt, alle lande	100,0

K Invest Emerging Market Debt

Afdeling	K Invest Emerging Market Debt	Startdato *)	Monday, November 01, 2021
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060606176	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Wellington Management
Risikoindeks [1-7] **) 4		Morningstar rating [1-5] **) ★★	

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

**)Gældende pr.31.december 2021

Afkast i 2021

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -2.76 %, mens benchmarket udgjorde -2.46 %, hvilket svarer til en underperformance på 0.30 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

K INVEST EMERGING MARKET DEBT

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	25.033	26.446
1 Renteudgifter	-29	-16
I alt renter og udbytter	25.004	26.430
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-14.876	-44.842
2 Kapitalandele	366	-14
2 Afledte finansielle instr.	-27.184	16.817
Valutakonti	7.531	50
Øvrige aktiver/passiver	0	-28
4 Handelsomkostninger	-144	-126
I alt kursgevinster og -tab	-34.307	-28.143
3 Andre indtægter	-63	0
I alt indtægter	-9.366	-1.713
5 Administrationsomk.	-5.903	-5.358
Resultat før skat	-15.269	-7.071
6 Skat	-266	-481
Årets nettoresultat	-15.535	-7.552
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	48.147	29.129
Obligationer:		
11,7 Not. obl. fra udl. udstedere	495.002	492.073
11,7 Unoterede udl. obligationer	0	10.339
I alt obligationer:	495.002	502.412
9, Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	1.469	140
Unot. afledte finansielle instr.	6.071	9.825
I alt afledte finansielle instr.	7.540	9.965
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	6.730	7.499
Aktuelle skatteaktiver	257	362
I alt andre aktiver	6.987	7.861
Aktiver i alt	557.676	549.367
Passiver		
8 Investorernes formue	553.523	545.980
Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	1.470	153
Unot. afledte finansielle instr.	1.388	1.599
I alt afledte finansielle instr.	2.858	1.752
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.295	1.221
Lån	0	122
Aktuelle skatteforpligtelser	0	292
I alt anden gæld	1.295	1.635
Passiver i alt	557.676	549.367

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast (pct.)	9,87	-10,11	8,52	-0,84	-2,76
Benchmark afkast (pct.)				-4,51	-2,46
Indre værdi (DKK pr. andel)	108,71	97,72	106,04	105,15	79,66
Nettoresultat (t.DKK)	79.119	-88.617	46.661	-7.552	-15.535
Administrationsomkostninger (pct.)	0,86	0,86	0,87	0,99	1,07
Investorerne formue (t.DKK)	868.022	797.360	437.653	545.980	431.243
Antal andele, stk.	7.984.545	8.159.632	4.127.146	5.192.496	5.413.598
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		-0,11	0,22	0,41	0,16

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter					
Indestående i depotselskab	118	140			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	24.915	26.121			
Unoterede udenlandske obligationer	0	495			
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	-310			
Renteudgifter	-29	0			
I alt renteindtægter	25.004	26.446			
Note 2: Kursgevinster og -tab					
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-14.876	-43.345			
Unot. udenlandske obligationer	0	-1.497			
I alt fra obligationer	-14.876	-44.842			
Not. aktier fra udenlandske selskaber	366	0			
I alt fra kapitalandele	366	0			
Valutaterminsforretninger/futures	-28.508	16.821			
Renteswaps	317	-1.499			
Aktieterminer/futures	345	0			
Andre kontrakter	662	1.495			
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-27.184	16.817			
Note 3: Andre indtægter					
Diverse indtægter	-63	0			
Note 4: Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger	22	-126			
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-165	0			
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-144	-126			
Note 5: Administrationsomkostninger					
	2021	2020			
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger	
Administration	-1.337	-68	-1.405	-1.426	
Investeringsforvaltning	-4.498	0	-4.498	-3.932	
I alt adm.omkostninger	-5.835	-68	-5.903	-5.358	
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: Finansielle instrumenter i pct.					
Børsnoterede			99,1	89,1	
Øvrige			0,9	10,9	
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 8: Investorenes formue					
	2021	2021	2020	2020	
	Antal	Formue- værdi	Antal	Formue- værdi	
	andele	1.000 DKK	andele	1.000 DKK	
Investorenes formue primo	5.192.496	545.980	4.127.146	437.653	
Emissioner i året	718.290	73.691	2.034.297	212.451	
Indløsninger i året	-497.188	-50.923	-968.947	-97.017	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		310		445	
Ovf. af periodens resultat		-15.535		-7.552	
I alt investorenes formue	5.413.598	553.523	5.192.496	545.980	
Note 9: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)					
Valuta		Eksponering	Eksponering		
AUD		-2.996	-2.652		
BRL		2.641	-2.290		
CAD		0	-2.674		
CLP		-2.537	8.169		
CNY		932	-853		
COP		5.353	-363		
CZK		-314	8.009		
EUR		217.676	215.823		
GBP		-106	-2.320		
HUF		5.414	5.839		
IDR		7.226	-5.006		
INR		0	5.233		
KRW		0	2.610		
KZT		-0	1.299		
MXN		4.431	-3.546		
NZD		-2.911	-2.650		
PEN		-801	-4.278		
PHP		0	5.194		
PLN		13.493	20.944		
RON		8.296	5.062		
RUB		3.647	-2.640		
SGD		5.725	4.994		
THB		25.045	26.074		
TRY		1.290	9.589		
USD		-289.186	-278.965		
ZAR		1.601	-2.639		
Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)					
Valuta		Eksponering			
		2021			
Købte rentefutures		147.483			
Solgte rentefutures		-116.347			

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2021

AM	0,6
Angola	1,0
Argentina	1,6
Aserbajdsjan	3,4
Bermuda	1,7
Brasilien	5,8
Bulgarien	0,6
Cayman Islands	4,1
Chile	2,9
CI	1,4
Columbia	3,2
Dominikanske Republik	2,2
Ecuador	0,6
Egypten	2,3
England	0,9
Forenede Arabiske Emirater	2,1
Ghana	0,7
Holland	1,9
Honduras	0,9
Hong Kong	0,8
Indonesien	3,6
Israel	2,4
Jersey	1,4
Jordan	1,0
Makedonien	1,3
Mexico	6,9
MU	0,6
Oman	2,1
Panama	0,8
Peru	2,4
Polen	1,2
Qatar	1,1
Rumænien	1,8
Rusland	6,8
SA	1,9
Senegal	1,3
Serbien	1,3
Singapore	0,9
Sydafrika	3,8
Sydkorea	3,7
Tjekkiet	3,0
Ukraine	2,2
Ungarn	2,1
U.S.A.	2,9
Virgin Islands	0,8
Øvrige	4,0
I alt, alle lande	100,0

Tabel 5 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn	2021	2020
Vederlag til bestyrelsen	300	300
Administrationsomkostninger til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S	10.949	8.403
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
- Samlet honorar	526	331
- Heraf honorar for andre ydelser	0	0
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	308	251

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 tilbageførsler af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.

Renter og udbytter

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

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

Kursgevinster og -tab

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

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

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

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som de samlede omkostninger til kurtagte, 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

Afdeling	Investeringsrådgiver/-forvalter	Underrådgiver
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB")	Hermes Investment Management Limited
SEB Emerging Market FX Basket AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Gobalt Aktieindeks	SEB	SEB Investment Management
SEB Korte Obligationer AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Obligationer AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Kreditobligationer AKL	SEB	SEB Investment Management
Secure Globale Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Secure Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
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
SEB Globale Aktier SRI	SEB	SEB Investment Management
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB	SEB Investment Management
Lannebo Europa Small Cap AKL	Lannebo Fonder Danmark (investeringsforvaltningsaftale)	n/a
Amalie Global AK	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Stabil	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Aktier	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Alternativer	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
KK Obligationer	SEB	SEB Investment Management
Forskel -Bæredygtige Aktier	Curo Capital	n/a
Secure Select Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
K Invest Globale Aktier	AGF	
K Invest Globale Aktier II	Baron Funds	
Wealth Invest K Invest Globale Aktier IV	Sustainable Growth Advisors	
K Invest Globale Small Cap Aktier	Wells Capital	
K Invest Emerging Markets Aktier	Columbia Management	
K Invest Low Carbon Equity	Russel Investment Management	
K Invest Indeksobligationer	Danske Capital	
K Invest High Yield Obligationer	Janus Henderson	
K Invest Emerging Market Debt	Wellington Management	

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.

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 Kreditobligationer AKL	SEB
Secure Globale Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
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
SEB Globale Aktier SRI	SEB
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB
Lannebo Europa Small Cap AKL	Lannebo Fonder Danmark
Amalie Global AK	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
KK Obligationer	SEB
Forskel -Bæredygtige Aktier	Curo Capital
Secure Select Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest Globale Aktier II	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest Globale Aktier IV	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest Globale Small Cap Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest Emerging Markets Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest Low Carbon Equity	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest Indeksobligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest High Yield Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
K Invest Emerging Market Debt	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S

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 2019 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.

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.

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 Kreditobligationer AKL	SEB
Secure Globale Obligationer	SEB
Secure Globale Aktier	SEB
Linde & Partners Global Value Fond	SEB
Linde & Partners Dividende Fond	SEB
Linde & Partners Dividende Fond I	SEB
SEB Globale Aktier SRI	SEB
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB
Lannebo Europa Small Cap AKL	SEB
Amalie Global AK	Jyske Bank
Strategi Stabil	Jyske Bank
Strategi Aktier	Jyske Bank
Strategi Alternativer	Jyske Bank
Timelvest Sustainable Opportunities AKL	Jyske Bank
KK Obligationer	SEB
Forskel -Bæredygtige Aktier	SEB
Secure Select Aktier	SEB
K Invest Globale Small Cap Aktier	SEB

Bilag 1

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 FX Basket AKL	6
SK Invest Far East Equities under afvikling	6
SEB Korte Obligationer AKL	6
SEB Obligationer AKL	6
Secure Globale Obligationer	6
Secure Globale Aktier	6
Secure Select Aktier	6
Linde & Partners Global Value Fond	6
Linde & Partners Dividende Fond	6
Linde & Partners Dividende Fond I	6
Alm. Brand RentePlus under afvikling	6
Amalie Global AK	6
Strategi Stabil	6
Strategi Alternativer	6
KK Obligationer	6
SEB Global HY Bonds SRI AKL	8
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	8
Lannebo Europa Small Cap AKL	8
SEB Globale Aktier SRI AKL	8
Strategi Aktier	8
Forskel - Bæredygtige Aktier	8
TimelInvest Sustainable Opportunities AKL	9
K Invest Globale Aktier	6
K Invest Globale Aktier II	6
Wealth Invest K Invest Globale Aktier IV	6
K Invest Globale Small Cap Aktier	6
K Invest Emerging Markets Aktier	6
K Invest Low Carbon Equity	6
K Invest Indeksobligationer	6
K Invest High Yield Obligationer	6
K Invest Emerging Market Debt	6

Artikel 6 afdelinger

Foreningens afdelinger som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber er ekskluderet i 2021:

- 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 inden for arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korruption m.v.

Eksklusioner for foreningens artikel 6 afdelinger:

Der er ved årets afslutning ekskluderet udstedelser i 17 lande på baggrund af kriterierne nævnt under afsnittet Integration af bæredygtighedsrisici i årsrapporten.

På selskabsniveau er der i 2021 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

Internationale normer og konventioner	81 selskaber
Kontroversielle våben	238 selskaber
Kuludvinding	198 selskaber
Tobak	157 selskaber
Cannabis	174 selskaber
Ekskluderede selskaber i alt	824 selskaber

Artikel 8 afdelinger

Foreningens artikel 8 afdelinger har som nævnt i årsrapporten et udvidet fokus på inklusion af bæredygtighedsfaktorer, med specifikke bæredygtighedskriterier i form af udvidede eksklusionslister og et øget fokus på aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab er et vigtigt redskab i investeringsprocessen, for at øge viden og både proaktivt påvirke virksomheder i en mere bæredygtig retning og for reaktivt at kunne kræve forandringer i virksomheder, der ikke lever op til internationale normer og konventioner.

De enkelte afdelingers fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika i 2021 er nærmere beskrevet nedenfor.

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdelingens underrådgiver, Hermes Fund Managers Ireland Ltd. (rådgiver) sigter efter at udvælge selskaber med en attraktiv forretningsmodel. I tilfælde hvor rådgiver identificerer materielle ESG-risici, forsøger rådgiver så vidt muligt at adressere disse via direkte engagement. I selskaber med materielle ESG-problemer opfordres ledelsen til at være villig til at konfrontere bæredygtighedsrelaterede risici og indgå i en transformativ proces gennem engagement. Afdelingen opretholder et lavt CO₂-aftryk og prioriterer aktiv dialog med selskaber inden for udvinding af råstoffer eller de selskaber, der har højere udledning end porteføljen. Endeligt indgår rådgiver i aktiv dialog i strategiske og/eller ESG-relaterede spørgsmål, herunder emner, der har relevans for at opnå FN's Verdensmål. Det følger heraf, at rådgivers aktive engagement søger at have en positiv effekt på tværs af selskabernes værdikæde.

I 2021 har rådgiver på afdelingens vegne indgået i dialog med selskaber svarende til 88 pct. af porteføljen, og der er rapporteret fremskridt i 41 pct. af disse engagementer. 73 pct. af det samlede

engagement har vedrørt Environmental, 65 pct. har vedrørt Social and Ethical, 80 pct. har vedrørt Governance, mens 54 pct. har vedrørt Strategy and Communication.

Afdelingens portefølje er signifikant grønnere end MSCI EM BM i henhold til både Scope 1, Scope 2 og Scope 3 udledninger. Konkret udledte porteføljen i 2021 0,4 tons CO₂-ekvivalenter mod benchmarks udledning på 2,5 tons CO₂-ekvivalenter. Porteføljen udledte 0,1 tons CO₂ pr. million under forvaltning mod benchmarks 0,8 tons CO₂ pr. million under forvaltning. Endeligt udledte porteføljen 0,2 tons CO₂ pr. million USD i omsætning mod benchmarks 0,8.

SEB Globale Aktier SRI AKL

Afdelingens underrådgiver, SEB Investment Management AB (SEB), arbejder med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika delvist ved eksklusion af selskaber med forretningsmodeller med signifikant negativ social og miljømæssig påvirkning og delvist via investeringer i selskaber, der lykkedes med at håndtere bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder i deres drift. I forlængelse af dette udøves aktivt ejerskab med en ambition om at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning.

Ved at anvende SEBs egenudviklede bæredygtighedsmodel udvælges selskaber, der tager højde for sociale og miljømæssige faktorer. Modellen tildeler hver investering en bæredygtighedsscore baseret på investeringens bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder. Afdelingens eksklusioner omfatter selskaber, der bryder med internationale normer og konventioner vedrørende menneskerettigheder, miljø, antikorrupsion, eller arbejdsrettigheder, hvor selskabet ikke kan fremvise klare mål og løbende monitorering for at adressere de respektive problemer. Dette sikres via SEB's screening-proces og risk management-funktioner. Afdelingen ekskluderer desuden investeringer i visse industrier og sektorer med signifikant negativ påvirkning på mennesker og miljøet så som producenter af fossile brændsler, herunder ukonventionel udvinding.

I 2021 har SEB tilsluttet sig Net Zero Asset Manager Initiative. Således har SEB forpligtet sig til at sikre, at den samlede mængde kapital under forvaltning investeres kulstofneutralt inden 2040. Første milepæl er en reduktion i klimaaftryk på 50% i 2025 og 75% i 2030.

Aktivt ejerskab er et vigtigt værktøj i investeringsprocessen af flere årsager. Aktivt ejerskab tjener som en proaktiv metode til at influere selskaber i en mere bæredygtig retning og kan desuden anvendes til at påkræve forandringer i selskaber, der ikke efterlever internationale normer og konventioner. I årets løb har SEBs selskabsdialoger resulteret i, at flere selskaber har implementeret videnskabeligt funderede mål for reducere af kulstofudledning. Ydermere har SEBs selskabsdialoger resulteret i mere omfattende og transparent rapportering vedrørende de respektive selskabs påvirkning af klimaet som følge af selskabsdriften.

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Afdelingens underrådgiver, SEB Investment Management AB (SEB), arbejder med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika delvist ved eksklusion af selskaber med forretningsmodeller med signifikant negativ social og miljømæssig påvirkning og delvist via investeringer i selskaber, der lykkedes med at håndtere bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder i deres drift. I forlængelse af

dette udøves aktivt ejerskab med en ambition om at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning.

Afdelingen prioriterer investeringer i obligationer fra virksomheder med en forretningsdrift, der er forenelig med bæredygtig udvikling. Til at hjælpe SEB, når der udvælges virksomheder, har SEB sin bæredygtighedsmodel, der vurderer virksomhederne ud fra et bæredygtighedsperspektiv. Som en naturlig konsekvens af den støtte, SEB får fra modellen, har afdelingen en højere gennemsnitlig bæredygtighedsvurdering end High Yield-markedet generelt. En delfaktor i bæredygtighedsmodellen, som SEB følger ekstra tæt, er udledning af CO₂. Nogle sektorer har større bæredygtighedsudfordringer end andre. Et eksempel på en sådan sektor er energisektoren. Her er det derfor ekstra vigtigt at finde virksomheder, der er langt fremme i klimaforandringerne. Vattenfall AB og Energias de Portugal SA (EDP) er eksempler på selskaber udvalgt af SEB til afdelingen, fordi det vurderes, at de opfylder dette kriterium. Vattenfall AB sigter mod at reducere emissionsintensiteten med 77 procent i 2030 sammenlignet med 2017-niveauet. Målet er godkendt af Science Based Targets Initiative. EDP er allerede langt fremme i sit konverteringsarbejde, men sigter stadig mod at reducere kuldioxidudledningen med 70 procent inden 2025 sammenlignet med 2015-niveauet.

Et godt eksempel for afdelingen på, hvad der er fravalgt, er virksomheder, der er aktive inden for udvinding eller forarbejdning af kul, gas eller olie. Denne type virksomheder udgør eksempelvis næsten ti procent af det globale High Yield-marked. Eksempler på virksomheder, som er valgt fra af denne grund, er Transocean og Occidental Petroleum. Udover rene eksklusioner bruger SEB også bæredygtighedsmodellen til lettere at identificere virksomheder, der ikke lever op til SEBs bæredygtighedsambitioner. Virksomheder, der får lave bæredygtighedscores i henhold til SEB's model, bliver udvalgt til en nærmere dialog.

For at sikre, at vores bæredygtighedskriterier konstant bliver opfyldt, gennemføres der sammen med SEB's eksterne rådgiver ISS-ESG løbende halvårlig opfølgning på afdelingens beholdninger.

I løbet af 2021 har SEB's dialoger resulteret i, at flere af de virksomheder, som afdelingen investerer i har implementeret videnskabsbaserede mål for at reducere deres emissioner. Ydermere har SEBs dialoger, for en række virksomheder, resulteret i øget rapportering og gennemsigtighed omkring driftens klimapåvirkning.

Lannebo Europa Small Cap AKL

Afdelingen forvaltes af Lannebo Fonder AB (Lannebo), som er en aktiv forvalter der integrerer bæredygtighedsrisici i sin investeringsproces ved at foretage en bæredygtighedsanalyse forud for investering i et selskab. Bæredygtighedsanalysen har til formål at forstå virksomhederne og eventuelle negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer i deres drift og til at identificere virksomheder med langsigtede bæredygtige forretningsmodeller. Som led i reduktionen af afdelingens bæredygtighedsrisici og negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer, er en række produkter og industrier desuden ekskluderet. Lannebo er en betydelig investor i mange virksomheder og har mulighed for at påvirke selskaberne i en mere bæredygtig retning. Lannebo benytter derfor lejligheden til at have en direkte dialog med virksomhedernes ledelser. Her giver bæredygtighedsanalysen et stabilt fundament og mulighed for at

påvirke virksomhederne, da den bibringer Lannebo en dyb forståelse og specifik viden om virksomhedernes bæredygtighedsarbejde.

I løbet af 2021 har Lannebo således anvendt sin bæredygtighedsanalyse i udvælgelsen af ansvarlige virksomheder med langsigtede, bæredygtige forretningsmodeller, herunder virksomheder som har identificeret deres egne bæredygtighedsrisici og arbejder på at minimere dem. I Lannebos bæredygtighedsanalyse indgår kriterier som miljø og klima, herunder en vurdering af drivhusgasemissioner og hvor vand- og energiintensiv virksomheden er. Desuden indgår vurderingen af sociale aspekter, som eksempelvis gode arbejdsvilkår og at virksomheden ikke er involveret i krænkelser af menneskerettighederne. Corporate governance indgår også i form af eksempelvis aflønning af topledere, gennemsigtighed i kommunikation til markedet og risiko for korruption.

Lannebo har i nogle tilfælde gennemført strukturerede bæredygtighedsmøder med virksomheders ledere til at drøfte deres bæredygtighedsarbejde. Disse møder har til formål at give virksomhederne yderligere input til forventninger fra deres ejere og at give Lannebo yderligere input til investeringsanalyser. Udvalgte virksomheder, hvor der afholdes et struktureret bæredygtighedsmøde, er baseret på en risiko- og væsentlighedsvurdering. I tilfælde, hvor Lannebo ikke er tilfreds med udvikling eller ledelse af et selskab, og hvor det ikke vurderes, at der er mulighed for at udøve påvirkning via fortsat ejerskab, er frasalg af aktierne en mulighed.

Lannebo har også samarbejder med andre aktionærer, når det skønnes hensigtsmæssigt, og i den fælles interesse for andelshaverne.

Strategi Aktier

Afdelingen rådgives af TimInvest Fondsmæglerselskab A/S og investerer i andre fonde, som udvælges ved en kvantitativ og kvalitativ proces, hvorunder der inddrages ESG-scores og ESG-rating. Det undersøges endvidere om fondene er UN PRI signatories og har politikker om udvælgelse af selskaber med politikker for aktivt ejerskab i deres underliggende investeringer. Det undersøges desuden om fondene er investeret i selskaber, som har aktiviteter omfattet af eksklusionslisten for art. 8 og 9 afdelinger, hvilket ikke accepteres. Endelig investeres der i flere fonde med deciderede ESG-overlays, herunder med målsætninger om CO2-reduktion.

I 2021 har 60 pct. af afdelingen enten været investeret i ETF'er med ESG-overlay (46 pct.) eller i ETF'er med et ESG-tema, som eksempelvis klima eller miljø (14 pct.).

Afdelingen er desuden registreret hos MSCI ESG Fund Ratings, hvor den i peer group Equity Global har en MSCI ESG-rating på AA og en ranking i 78'ende percentilen indenfor sin peer group. Mere information herom kan findes på ESG Fund Ratings - MSCI.

Forskel - Bæredygtige Aktier

Afdelingen rådgives af Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S og investerer i andre fonde, som udvælges ved inddragelse af fondenes bæredygtighedsscore og eksponering overfor ESG-risici samt deres impact, hvor sidstnævnte forstås som i hvilket omfang der sker en positiv påvirkning på samfundet omkring fonden. Afdelingens investeringstemaer er miljø og grøn omstilling, sundhed, sikkerhed og trivsel, innovation og nye løsninger samt uddannelse og social integration, og investeringer i fonde som understøtter dette.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI ESG Screened Index (USD). Når der måles på ESG-risici, vurderes i hvor høj grad virksomhedernes økonomiske værdi kan påvirkes negativt af ESG-Faktorer. Den overordnede bæredygtighedsscore måler afdelingens samlede ESG-risiko på en skala fra 0-100, hvor 0 indikerer ingen ESG-risiko og 100 indikerer det højeste niveau af ESG-risiko. Afdelingen har i 2021 ligget lavere end sit benchmark med en samlet score på 19,5 pct. mod 21,8 pct. for benchmark. Afdelingen rangerer dermed indenfor kategorien bedste 1. kvartil, mens benchmark er på bedste 3. kvartil.

Med hensyn til afdelingens impact-investeringer, så har afdelingens udvalgte fonde arbejdet dedikeret i 2021 med at få deres underliggende investeringer til at udarbejde mål for reduktion af CO2 udledningen, som understøtter Paris-aftalens krav om maksimalt 1,5 graders global opvarmning, mål for vandudledningen og for affaldsforbrug.

Artikel 9 afdelinger

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

Foreningen har en afdeling kategoriseret i henhold til artikel 9, TimInvest Sustainable Opportunities AKL, som har indekset MSCI World ESG Screened Index som referencebenchmark.

Afdelingens samlede bæredygtighedsrelaterede indvirkning skal derfor vurderes i forhold til indvirkningerne af MSCI World ESG Screened Index ved hjælp af følgende bæredygtighedsindikatorer, som fastsat i afdelingens prospekt:

- Porteføljens ESG-rating er mindst på samme niveau som benchmark
- Afdelingen vil ikke investere i selskaber med en dårlig ESG-rating
- Den samlede CO2-udledning fra afdelingens investeringer er lavere end den samlede CO2-udledning fra afdelingens benchmark.
- Afdelingens aftryk på FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling skal bidrage positivt med mindst 20 %

I 2021 har afdelingens samlede bæredygtighedsrelaterede indvirkning i forhold til indvirkningerne af MSCI World ESG Screened Index været som følger:

Afdelingens ESG-rating målt på MSCIs ESG Quality Score er i 2021 på 9,17 og en rating på AAA, hvilket er over niveau for afdelingens benchmark som har en ESG Quality Score på 8,01 og en rating på AA. Afdelingen har ikke investeret i selskaber med en dårlig ESG-rating, defineret som selskaber med en ESG-rating på B eller CCC i henhold til MSCI ESG Rating kriterierne. Afdelingens benchmark har

til sammenligning investeret i 4 pct. af selskaber med denne rating.

Afdelingens samlede CO2 udledning måles ved MSCI Carbon Risk (TCO2/\$M Sales) og er kategoriseret som lavt med en udledning på 65,6 mod en udledning fra benchmark på 94,7, svarende til en udledning som er 30 pct. lavere en benchmarks.

Afdelingens samlede aftryk målt på FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling er højt. Porteføljens nuværende niveau ligger på 35,9 pct, hvilket er højere end benchmark, som er 6,1 pct. og over afdelingens målsætning om at afdelingens aftryk på FN's Verdensmål skal bidrage positivt med mindst 20 pct.

Eksklusioner i artikel 8 og 9 afdelinger:

Der er ved årets afslutning ekskluderet udstedelser i 17 lande på baggrund af kriterierne nævnt under afsnittet Integration af bæredygtighedsrisici i årsrapporten.

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

Fossile brændstoffer	2242 selskaber
Spil	329 selskaber
Kuludvinding	198 selskaber
Ukonventionel udvinding	418 selskaber
Rekreative cannabis virksomhed	174 selskaber
Kontroversielle våben	238 selskaber
Militær	380 selskaber
Alkohol	331 selskaber
Tobak	57 selskaber
Internationale normer og konventioner	81 selskaber
Pornografi	13 selskaber
Våben	15 selskaber
Ekskluderede selskaber i alt	3779 selskaber

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taksonomien

I tillæg til ovenstående Forordning gælder særlige regler for økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige ifølge EU's Taksonomi Forordning (Taksonomien). En økonomisk aktivitet, som eksempelvis en investering anses i henhold til Taksonomien for miljømæssigt bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af de i Taksonomien seks fastlagte miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Foreningens afdelingers investeringer vurderes via efterlevelsen af Foreningens politik for bæredygtighed og ESG, herunder eksklusioner at bidrage til de i Taksonomien fastlagte miljømål. Foreningen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Foreningens afdelingers minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0% i løbet af 2021.

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.