

ÅRSRAPPORT

1.1.2023 – 31.12.2023

Investeringsforeningen PortfolioManager

C/O Fundmarket A/S
Agern Allé 24
2970 Hørsholm
CVR-nr. 39 77 84 32



Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25. april 2024

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	1
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning.....	15
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
Årsrapport for afdelingerne.....	20
AI Alpha Lab Globale Aktier KL.....	21
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	26
ANNOX Kvant Globale Aktier KL.....	28
Demetra KL.....	35
Hammers Fonde - Lav KL.....	39
Hammers Fonde - Lav, kl f	44
Hammers Fonde - Høj KL.....	46
Hammers Fonde - Høj, kl f	51
Horizon3 Innovation KL.....	53
Horizon3 Innovation, kl n	58
Lundgreen's Invest - China KL	60
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	65
NewDeal Invest KL.....	67
NewDeal Invest, kl n	72
Optimal - Balance Mix KL	74
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende.....	79
Optimal - Globale Obligationer KL	81
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende.....	85
Optimal - Globale Aktier KL.....	87
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	91
Optimal - Danske Obligationer KL.....	93
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	97
Optimal - Danske Aktier KL	99
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende.....	104
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	106
Panorama Invest KL.....	110
Panorama Invest, kl n	115

Petersen & Partners Sustainable World KL.....	117
Petersen & Partners Grønne Obligationer.....	122
Petersen & Partners Grønne Obligationer II.....	127
PP Capital StockPick KL.....	131
PP Capital StockPick, klasse notering	135
PP Capital - BASIS KL.....	137
PP Capital - BASIS, kl n EUR	141
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL.....	143
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR.....	147
Snowball Invest KL.....	149
Snowball Invest, kl n	154
ØU Invest Balance KL	156
ØU Invest Balance, kl n	161
Fælles noter.....	163
Anvendt regnskabspraksis	163
Omkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn	167
Fusionsnoter.....	168
Væsentlige aftaler	170
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen	172

Foreningsoplysninger

Foreningen

Investeringsforeningen PortfolioManager ("Foreningen")

C/o Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm

Telefon: 38 42 38 21

E-mail: kontakt@fundmarket.dk

www.portfoliomanager.dk

CVR-nr. 39 77 84 32

FT-nr. 11200

Foreningen er stiftet den 22. februar 2018.

Foreningen består pr. 31. december 2023 af 23 afdelinger med tilhørende andelsklasser.

Kl f er kontoførende.

Kl n er VP-registreret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Kl n EUR er VP-registreret, optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S og EUR-denomineret.

Afdeling Andelsklasse	SE-nr.	FT-nr.	ISIN	LEI
AI Alpha Lab Globale Aktier KL	44320363	11200-026	-	8945005T92W4IFWUQ434
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	44325535	11200-026-001	DK0062612644	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	44164167	11200-022	DK0061272077	8945002VM90GRJZMA433
Demetra KL	44164183	11200-023	DK0060511897	8945002VRSK8EJBHXO93
Hammers Fonde - Lav KL	41080434	11200-014	-	894500NM2NQVNUSLF663
Hammers Fonde - Lav, kl f	41080450	11200-014-001	DK0061538444	-
Hammers Fonde - Høj KL	41080418	11200-013	-	894500NLGHJT3XH2SY43
Hammers Fonde - Høj, kl f	41080426	11200-013-001	DK0061538360	-
Horizon3 Innovation KL	43503960	11200-020	-	894500A7OCEKN5YSFO50
Horizon3 Innovation, kl n	43505424	11200-020-001	DK0062267449	-
Lundgreen's Invest - China KL	40337709	11200-011	-	8945001FF9QN91QS1E61
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	40338411	11200-011-002	DK0061137619	-
NewDeal Invest KL	43503987	11200-021	-	894500GRVV8TNTQNGR086
NewDeal Invest, kl n	43505378	11200-021-001	DK0062499810	-
Optimal - Balance Mix KL	39795329	11200-001	-	894500FKAVNK6CPKZZ13
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	40113533	11200-001-001	DK0061538600	-
Optimal - Globale Obligationer KL	40113460	11200-009	-	894500ANPCOYSCS32N80
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	40113517	11200-009-001	DK0061539178	-
Optimal - Globale Aktier KL	40113452	11200-008	-	894500AN8PDNVESG3Z95
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	40113509	11200-008-001	DK0061538956	-
Optimal - Danske Obligationer KL	40113444	11200-007	-	894500AKS0LDNPIDN388
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	40113495	11200-007-001	DK0061538873	-
Optimal - Danske Aktier KL	40113436	11200-006	-	894500AMXMA4LG4OSV46
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	40113487	11200-006-001	DK0061538790	-
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	41582677	11200-017	DK0061539095	8945003PN5368XC2VI92
Panorama Invest KL	44153866	11200-025	-	8945005TPPJFFDWHOS60
Panorama Invest, kl n	44156776	11200-025-001	DK0062612727	-
Petersen & Partners Sustainable World KL	44164345	11200-024	DK0061294634	8945002VXC401INDL847
Petersen & Partners Grønne Obligationer	44164426	11200-027	DK0060951275	8945002W8F7JBHB4WC39
Petersen & Partners Grønne Obligationer II	44164361	11200-028	DK0061135407	8945002VGP4KNQMK67
PP Capital StockPick KL	39795434	11200-004	-	894500FK5C3SJDDPCF81
PP Capital StockPick, klasse notering	39795612	11200-004-001	DK0061075678	-
PP Capital - BASIS KL	40337725	11200-003	-	8945001G1FXPSZ2ANM13
PP Capital - BASIS, kl n EUR	40338470	11200-003-001	DK0061137452	-

PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	41080132	11200-015	-	894500NKDOPFN25X8245
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	41080264	11200-015-001	DK0061274602	-
Snowball Invest KL	42657875	11200-019	-	894500T9XMRCV7ORQR36
Snowball Invest, kl n	42657891	11200-019-001	DK0061680279	-
ØU Invest Balance KL	42531154	11200-018	-	894500T9S37L88CW3791
ØU Invest Balance, kl n	42531189	11200-018-001	DK0061680352	-

Bestyrelse

Torben G. Knappe (formand)
 Thomas Einfeldt (næstformand)
 Jacob Buss

Investeringsforvaltningsselskab

Fundmarket A/S ("Forvalter")
 Agern Allé 24, 2970 Hørsholm
 CVR-nr.: 38 25 70 80
 FT-nr.: 17120

Porteføljerådgivere og porteføljeforvaltere

AI Alpha Lab ApS
 ANNOX A/S
 Demetra Fondsmæglerselskab A/S
 Horizon3 A/S
 Lundgreen's Capital A/S
 NDIIR ApS
 Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
 Panorama Invest ApS
 Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S
 PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
 Westergaard Mikkelsen ApS
 Snowball Capital ApS
 ØU Capital A/S

Depotselskab

Danske Bank A/S
 Holmens Kanal 2-12, 1092 København K
 CVR-nr. 61 12 62 28

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 2300 København S
CVR-nr. 33 96 35 56

Finanskalender 2024

27. marts 2024	Årsrapport for 2023
25. april 2024	Ordinær generalforsamling 2024
23. august 2024	Halvårsrapport for 1. halvår 2024

Ledelsesberetning

Udvikling i foreningen i 2023

I 2023 udviklede de finansielle markeder sig overraskende positivt, idet både aktier og obligationer oplevede kursstigninger. Afkastmæssigt opnåede foreningen samlet set derfor et tilfredsstillende år i 2023.

Alle foreningens afdelinger leverede positive, absolutte afkast, der generelt var højere end ledelsens forventning primo året. En robust økonomisk udvikling sammen med en faldende inflationsrate og en forventning om nedsættelse af centralbankernes styringsrenter var årsagerne til denne udvikling i 2023. Eneste undtagelse hertil er afdeling Lundgreen's Invest - China KL, hvis negative afkast skyldtes krisen på det kinesiske aktiemarked.

Foreningens formue steg i 2023 fra en formue på 1.094 mio. kr. primo året til 2.853 mio. kr. ultimo året. Denne udvikling blev båret af nettoemissioner på 317 mio. kr. og et positivt regnskabsmæssigt resultat for året på 234 mio. kr. Desuden skyldtes fremgangen, at foreningen i året modtog følgende 5 nye afdelinger, som valgte Fundmarket A/S som nyt investeringsforvaltningsselskab: Afdeling ANNOX Kvant Globale Aktier KL, afdeling Demetra KL, afdeling Petersen & Partners Sustainable World KL, afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer og afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer II.

På foreningens ordinære generalforsamling den 27. april 2023 blev der vedtaget en fusion af afdeling Optimal – Alternative Investeringer KL og afdeling Optimal – Globale Aktier KL, med sidstnævnte som fortsættende afdeling. Desuden blev afdeling Optimal – Danske Obligationer KL ændret fra at være udloddende til akkumulerende.

Foreningen lancerede afdeling Horizon3 Innovation KL med tilhørende andelsklasse den 6. februar 2023.

Endvidere blev afdeling NewDeal Invest KL med tilhørende klasse idriftsat den 25. september 2023.

Afdeling AI Alpha Lab Globale Aktier KL med tilhørende klasse og afdeling Panorama Invest KL med tilhørende klasse blev begge lanceret den 15. november 2023.

På en ekstraordinær generalforsamling 29. januar 2024 blev det vedtaget, at feederinstituttet, afdeling Optimal Globale Aktier – Kapitalindkomst, ændrede investeringsområde svarende til masterinstituttets og samtidig ophørte med at være et feederinstitut.

Der indstilles en fusion af afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer II og afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer, med sidstnævnte som fortsættende afdeling, på foreningens ordinære generalforsamling den 25. april 2024.

Afkast

År 2023 var kendetegnet ved positive afkast for både aktie- og obligationsafdelinger globalt set.

I tabellen nedenfor vises afkast for afdelingerne i 2023 og 2022.

Afkast (%)	Startdato	2023	2022
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	15-11-2023	4,69	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	16-11-2020	6,49	-27,84
Demetra KL	03-03-2014	2,16	-20,64
Hammers Fonde - Lav, kl f	28-04-2020	8,78	-12,94
Hammers Fonde - Høj, kl f	28-04-2020	14,45	-14,18

Horizon3 Innovation, kl n	06-02-2023	40,49	-
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	01-07-2019	-12,66	-15,09
NewDeal Invest, kl n	25-09-2023	16,70	-
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	08-02-2019	12,80	-13,63
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	08-02-2019	5,98	-5,81
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	08-02-2019	18,56	-15,33
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	08-02-2019	5,46	-12,93
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	08-02-2019	11,36	-15,71
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	09-02-2021	18,59	-15,25
Panorama Invest, kl n	15-11-2023	2,96	-
Petersen & Partners Sustainable World KL	09-09-2020	16,08	-18,46
Petersen & Partners Grønne Obligationer	04-05-2018	4,44	-5,61
Petersen & Partners Grønne Obligationer II	08-05-2019	3,56	-5,86
PP Capital StockPick, klasse notering	25-09-2018	1,24	-5,01
PP Capital - BASIS, kl n EUR	01-04-2019	7,19	-20,10
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	08-06-2020	1,75	-24,11
Snowball Invest, kl n	19-01-2022	28,02	-13,28
ØU Invest Balance, kl n	15-02-2022	11,11	-12,58

Alle foreningens afdelinger, med en enkelt undtagelse, leverede positive, absolutte afkast, som ledelsen finder tilfredsstillende. Afkastet for afdeling Lundgreen's Invest - China KL findes ikke tilfredsstillende.

Resultat og formue

Afdelingernes resultat og formue ultimo 2023 vises i tabellen nedenfor.

Resultat og formue pr. 31. december 2023 (m.DKK)	Resultat	Formue
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n*	0,2	20,2
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	8,9	145,1
Demetra KL	0,8	91,8
Hammers Fonde - Lav, kl f	6,4	86,9
Hammers Fonde - Høj, kl f	14,5	119,2
Horizon3 Innovation, kl n*	9,1	56,6
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	-2,6	16,5
NewDeal Invest, kl n*	1,8	26,0
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	13,4	120,1
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	4,7	85,0
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	26,1	188,6
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	1,8	34,9
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	5,4	54,0
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	8,1	64,4
Panorama Invest, kl n*	1,2	72,6
Petersen & Partners Sustainable World KL	63,9	550,5
Petersen & Partners Grønne Obligationer	26,1	644,3
Petersen & Partners Grønne Obligationer II	1,1	26,6
PP Capital StockPick, klasse notering	0,6	79,4
PP Capital - BASIS, kl n EUR	11,1	123,3
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	0,1	56,7
Snowball Invest, kl n	28,3	165,3
ØU Invest Balance, kl n	2,6	25,2
Total	233,6	2.853,2

*) Afdelingerne/andelsklasserne har påbegyndt investering i 2023.

Omkostninger

Foreningen har i året haft udgifter til administration, porteføljeforvaltning/-rådgivning, depotselskab m.m. Andelsklassernes omkostningsprocenter for 2023 og 2022 vises i tabellen nedenfor.

Afdeling Andelsklasse	Administrationsomkostninger (%)	
	2023	2022
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n*	0,24	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	1,06	0,78
Demetra KL	1,52	1,40
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,49	0,44
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,45	0,43
Horizon3 Innovation, kl n*	1,22	-
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	1,24	1,01
NewDeal Invest, kl n*	0,30	-
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	0,54	0,51
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	0,54	0,46
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	0,43	0,47
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,38	0,27
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	0,38	0,33
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	0,00	0,57
Panorama Invest, kl n*	0,17	-
Petersen & Partners Sustainable World KL	0,94	0,90
Petersen & Partners Grønne Obligationer	0,32	0,46
Petersen & Partners Grønne Obligationer II	0,45	0,29
PP Capital StockPick, klasse notering	1,13	1,04
PP Capital - BASIS, kl n EUR	0,98	0,91
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	1,19	1,02
Snowball Invest, kl n	1,39	1,59
ØU Invest Balance, kl n	1,67	1,50

*) Afdelingerne/andelsklasserne har påbegyndt investering i 2023.

Omkostningsprocenterne indeholder resultatafhængigt honorar, hvorfor det kan forventes, at omkostningsprocenten varierer fra år til år. Der er i 2023 og 2022 ikke udbetalt noget resultatafhængigt honorar.

Økonomiske omgivelser og markedsudviklingen i 2023

2023 blev generelt et godt år på de finansielle markeder med positive afkast på hovedparten af obligations- og aktiemarkederne. Hovedparten af aktieafdelingerne gav således positive afkast i 2023, ligesom obligationsafdelingerne leverede positive afkast, da renteniveauet var højt ved indgangen til året og faldende renter førte til stigende obligationskurser i slutningen af året.

Omdrejningspunktet på de finansielle markeder var i 2023 udviklingen i inflationen, centralbankernes kamp mod inflationen og markedets forventninger til den fremtidige pengepolitik.

Inflationen aftog i USA og Europa gennem 2023, hvilket særligt skyldtes lavere energi- og fødevarepriser i forhold til året forinden.

2023 var præget af store bestræbelser på at nedbringe inflationen, idet den amerikanske og europæiske centralbank hævede styringsrenterne frem til tredje kvartal. I november 2023 begyndte den amerikanske centralbank at ændre signaler om, at rentetoppen var nået, hvilket de finansielle markeder reagerede positivt på i slutningen af 2023. Ved årets udgang stod centralbankerne i en gunstig situation i forhold til at holde

væksten i gang i 2024, da stigende renter frem til oktober havde bidraget til at dæmpe inflationen, men uden at afspore det økonomiske opsving.

I foråret måtte tre store regionale banker i USA lade sig afvikle, og i Europa blev Credit Suisse overtaget af UBS. USA's økonomi viste sig dog modstandsdygtig over for rentestigningerne, og privatforbruget blev holdt oppe af høje opsparingsniveauer og et robust arbejdsmarked. I Europa aftog frygten for, at energi- og inflationskrisen ville blive forlænget af Ruslands krig mod Ukraine. En hurtig tilpasning af energiforbrug og -forsyning førte til markante fald i energipriserne, hvilket medførte en vis vækst, som dog forblev svag gennem året.

De økonomiske omgivelser blev påvirket af en række geopolitiske ændringer spændinger i 2023, uden at de dog fik væsentlig indflydelse på udviklingen på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine fortsatte på andet år i 2023, hvor fronterne i krigen det meste af året var meget fastlåste. I oktober fik de finansielle markeder endnu en risikofaktor at forholde sig til, da Hamas indledte et overraskelsesangreb fra Gaza ind i Israel. Konflikten mellem Israel og Hamas har med det nuværende spændingsniveau ikke fået den store indflydelse på de finansielle markeder. Kina søger at udfordre Vesten og særligt USA ved bl.a. at udnytte situationen i Ukraine. Dernæst har Kina intensiveret de militære trusler mod Taiwan, hvilket kan blive kritisk for Vesten som følge af den store produktion af mikrochips på øen. Spændingerne medførte, at udenlandske direkte investeringer i Kina viste kraftig nedgang i 2023, ligesom væksten i landet i året har skuffet på trods af flere stimuli fra den kinesiske regering og centralbank.

De globale aktiemarkeder steg samlet set kraftigt i 2023 som følge af forventninger om markante rentenedsættelser i 2024. Den positive afkastudvikling var ikke funderet i indtjeningsvækst, men i en forøgelse af de multipler, som markedet var villigt til at betale for selskabernes indtjening. Undtagelser herfra er en række fjernøstlige markeder anført af Kina, som var tyngt af udfordringer i ejendomssektoren og et mere anspændt forhold til USA.

Danske aktier udviklede sig positivt i 2023. Dog viste udviklingen på det danske aktiemarked store kursudsving hen over året. Det danske aktiemarked blev i høj grad præget af de skiftende forventninger til udviklingen i styringsrenterne og inflationen, hvor den dominerende formodning i markedet var, at centralbankerne snart var færdige med renteforhøjelserne.

Obligationsmarkedet var præget af, at de internationale renter steg i årets første tre kvartaler for derefter at falde markant i den sidste del af året.

Udviklingen i renteniveauet på statsobligationer viste store udsving på markederne i USA og Europa gennem 2023. Renterne faldt dog samlet en smule eller forblev uændrede, afhængigt af obligationernes løbetid, over hele året. Faldende inflation kombineret med en udmelding fra den amerikanske centralbank om en drøftelse af rentenedsættelser medførte kraftige rentefald i 4. kvartal, hvorved året sluttede med lavere renteniveauer med undtagelse af de helt korte renter. Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig således positivt i 2023.

Markedet for danske realkreditobligationer blev i 2023 drevet af de faldende renter, særligt i 4. kvartal. Dernæst nød realkreditmarkedet godt af faldende kreditspænd, ligesom en lavere volatilitet havde en positiv indvirkning på konverterbare realkreditobligationer med høj kuponrente.

Såvel obligationsmarkedet som aktiemarkedet har allerede i 4. kvartal 2023 taget forskud glæden ved de kommende nedsættelser af styringsrenterne. Primo 2024 var der indregnet et betydeligt større rentefald i kurserne, end centralbankerne havde signaleret. Udviklingen for 2024 ventes derfor præget af store udsving i renten uden klar retning.

Foreningens ledelse skønner derfor mere moderate positive afkast i foreningens afdelinger i 2024. Væsentlige afkastudsving over året må forventes i foreningens afdelinger.

Risikoforhold

Som investor i en investeringsforening får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer bl.a. en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra aktivklasse til aktivklasse og fra afdeling til afdeling. Ved enhver investering er der en risiko for, at værdien ændres løbende og for at investor lider tab. Risikoen for tab stiger i takt med muligheden for et højere afkast. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at investering i en afdeling er forbundet med risiko. Andele i foreningen kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Potentielle investorer anbefales nødvendigt at søge rådgivning om investering. Foreningens risici styres gennem de rammer, der på afdelingsniveau er sat for beholdningssammensætningen og risikorammer for porteføljen. Rammerne fastlægges overordnet i vedtægterne, fastlagt af generalforsamlingen, samt en mere detaljeret angivelse i prospektet for den enkelte afdeling, som fastlægges af bestyrelsen.

Nedenstående afsnit omhandler de risici, som ledelsen finder relevante for foreningens afdelinger. Dette afsnit er dog ikke en prioriteret eller udtømmende opstilling af alle forudsete og uforudsete scenarier.

Aktiemarkedsrisiko

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan være uforudsigelige. Udsving kan bl.a. være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markeds- og økonomiske forhold. Handelsvolumen, prisvolatilitet, udstederlikviditet og afviklingsperiode kan variere på tværs af selskaber. Det kan påvirke afkastet på aktierne. Hvis en virksomhed går konkurs eller kommer under finansiell restrukturering, kan aktien miste hele sin værdi.

Kreditrisiko og renterisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at udsteder ikke kan leve op til betalingsforpligtelserne. Inden for forskellige obligationstyper, fx statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer, er kreditrisikoen relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kreditrating og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. I globale markeder er der endvidere en risiko forbundet til valutarisikoen. Herudover kan der være forbundet en risiko med reinvestering og usikkerhed vedrørende fremtidige cash-flows.

Investeringen kan være forbundet med renterisiko. Renterisiko opstår, når der er udsving i renten på valutaer for hvert værdipapir eller andre finansielle aktiver. Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med bl.a. inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i bl.a. obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker bl.a. kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at et finansielt instrument eller et afledt finansielt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked. Der er ofte en likviditetsrisiko

forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Likviditetsrisikoen er påvirket af markedsudsving. Et aktivs likviditet er en funktion af, hvor hurtigt og omkostningseffektivt det kan konverteres til kontanter under forskellige markedsvilkår.

Makro- og politiske risici

Afdelingernes performance eller investors mulighed for at købe eller sælge andele, kan blive påvirket af ændringer i det generelle økonomiske og/eller politiske klima. Der kan opstå usikkerheder som følge af økonomisk politik, valgresultater, ændring af frihandelsaftaler, udvikling i diplomatiske relationer, militær oprustning, restriktioner, lovgivning og ændringer i brancher generelt.

Modpartsrisiko

Der kan være tilfælde, hvor foreningens depotbank ikke kan gennemføre eller afvikle handler i de underliggende værdipapirer som aftalt. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, handler, hvor modparten ikke lever op til de aftalte handelsbetingelser, eller hvis modparten på anden vis forsømmer sine forpligtelser. Afdelinger, der handler depotbeviser, som ADRs og GDRs eksponeres for risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de kontrakter, der er indgået med modparten.

Operationelle risici

Operationelle risici omfatter IT-, proceduremæssige og driftsrelaterede risici samt menneskelige fejl. De operationelle risici for afdelingen håndteres af Forvalteren i henhold til forvaltningsaftalen. Forvalteren har etableret passende forretningsgange mhp. at minimere operationelle risici, og Forvalteren har tegnet en professionel ansvarsforsikring samt ledelsesansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl. Forvalteren overvåger og evaluerer løbende de operationelle risici.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil afdelingernes kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og afdelingens basisvaluta. Afdelinger, som kun investerer i værdipapirer, som er denomineret i afdelingens basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. Valutakurser kan ændre sig meget over kort tid. Valutakurser er påvirket af udbud og efterspørgsel i valutamarkedene, udvikling i renter og andre faktorer. Valutakurser kan også blive påvirket af indgriben fra centralbanker eller regeringer og politisk indgriben.

Øvrige risici

Ovennævnte risikofaktorer skal ikke betragtes som en udtømmende liste eller fuld forklaring på alle de risici, som afdelingerne kan udsættes for. Der kan være andre risici, som kan påvirke den finansielle performance og værdien af afdelingen. Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, fx bioteknologi og teknologi, er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

Værdien af et enkelt værdipapir 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. Afhængig af det enkelte værdipapirs vægt i porteføljen kan værdien af afdelingen variere i større eller mindre omfang som følge af kursudsving i værdipapiret. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt. En afdeling kan have et større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller som aftale indskud i et pengeinstitut, herunder foreningens depotselskab. Det giver afdelingen risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Risikoskala i Central Information (PRIIP-dokument)

Central Information indeholder en risikoskala, hvor en afdelings risikoprofil fastsættes på baggrund af afdelingens standardafvigelse gennem de seneste fem år. Er afdelingens afkasthistorik under fem år, vil beregningen blive foretaget på baggrund af standardafvigelsen i afdelingens modelportefølje. Skalaen går fra 1 til 7, hvor 7 angiver den mest risikobetonede investering.

Risikoklasse (1-7)	2023
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n*	5
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	4
Demetra KL	3
Hammers Fonde - Lav, kl f	3
Hammers Fonde - Høj, kl f	3
Horizon3 Innovation, kl n*	5
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	5
NewDeal Invest, kl n*	6
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	3
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	2
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	4
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	2
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	4
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	4
Panorama Invest, kl n*	4
Petersen & Partners Sustainable World KL	4
Petersen & Partners Grønne Obligationer	2
Petersen & Partners Grønne Obligationer II	2
PP Capital StockPick, klasse notering	4
PP Capital - BASIS, kl n EUR	3
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	3
Snowball Invest, kl n	4
ØU Invest Balance, kl n	4

Der er med PRIIP-forordningen pr. 1. januar 2023 sket en væsentlig ændring i den måde, hvorpå risikoindekatoren beregnes. Som følge af, at beregningsgrundlaget har ændret sig, vil der for mange afdelinger/andelsklasser være sket et fald i risikoklasse. Dette betyder imidlertid ikke, at investering i afdelingen/andelskassen er forbundet med en lavere risiko end tidligere.

Fund governance

Foreningens bestyrelse har vedtaget et sæt fund governance-principper. Fund governance vedrører regler for god ledelse af investeringsforeninger m.v. og ledelsens forvaltning af sit ansvar. Principperne definerer sammen med øvrige regler, forretningsgange og politikker samspillet mellem investorer, bestyrelsen, direktionen og øvrige interessenter. Politikken følger Investering Danmarks anbefalinger på området. Fund governance-principperne kan findes på foreningens hjemmeside.

Politik for bæredygtige investeringer

Foreningens ledelse finder, at det ikke er relevant for foreningen samlet at have en politik vedrørende samfundsansvar, herunder miljø- og klimapåvirkning, arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorrupcion, da foreningen har mange afdelinger med hver deres investeringsstrategi og -stil og med hver deres porteføljeformaler eller -rådgiver. Foreningens investeringsforvaltningsselskab, Fundmarket A/S, har vedtaget en politik for bæredygtige investeringer samt integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen. Politikken indeholder de restriktioner og tiltag, som Fundmarkets bestyrelse har vurderet skal gælde for de af Fundmarket administrerede foreninger, herunder Investeringforeningen PortfolioManager. Politikken er tilgængelig på Fundmarket A/S' hjemmeside. De eksterne porteføljeformaler og porteføljerådgivere i foreningen er på nuværende tidspunkt ikke pålagt et fælleskrav om screening (normbaseret screening/negativ screeningsliste) af deres porteføljer, jf. Fundmarket A/S' politik for bæredygtige investeringer samt integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen. Porteføljeformalerne/porteføljerådgiverens adgang hertil er derfor forskellig.

Pr. 31. december 2023 havde afdelingerne følgende klassifikation, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"):

ESG-kategori	Pr. 31.12.2023
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n*	Artikel 6
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	Artikel 6
Demetra KL	Artikel 6
Hammers Fonde - Lav, kl f	Artikel 6
Hammers Fonde - Høj, kl f	Artikel 6
Horizon3 Innovation, kl n*	Artikel 6
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	Artikel 6
NewDeal Invest, kl n*	Artikel 6
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	Artikel 8
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	Artikel 6
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	Artikel 8
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	Artikel 6
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	Artikel 6
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	Artikel 8
Panorama Invest, kl n*	Artikel 6
Petersen & Partners Sustainable World KL	Artikel 8
Petersen & Partners Grønne Obligationer	Artikel 8
Petersen & Partners Grønne Obligationer II	Artikel 8
PP Capital StockPick, klasse notering	Artikel 6
PP Capital - BASIS, kl n EUR	Artikel 6
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	Artikel 6

Snowball Invest, kl n	Artikel 6
ØU Invest Balance, kl n	Artikel 6

Følgende porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere foretager ingen screening, og afdelingerne markedsføres ikke bæredygtige eller med en ESG-profil:

AI Alpha Lab ApS
 ANNOX A/S
 Demetra Fondsmæglerselskab A/S
 Horizon3 A/S
 Lundgreen's Capital A/S
 NDIIR ApS
 Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
 Panorama Invest ApS
 PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
 Westergaard Mikkelsen ApS
 Snowball Capital ApS
 ØU Capital A/S

Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S: For afdelingerne Optimal – Balance Mix KL, Optimal - Globale Aktier KL og Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst gælder, at de klassificeres som artikel 8-produkter efter Disclosureforordningen, da de anvender ETF'er, der af ETF-udbydere er screenet ud fra ESG-kriterier. For øvrige afdelinger foretages ingen screening, og de markedsføres som bæredygtige eller med en ESG-profil.

Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S: For afdeling Petersen & Partners Sustainable World KL, afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer og afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer II gælder, at de klassificeres som artikel 8-produkter efter Disclosureforordningen. Afdeling Petersen & Partners Sustainable World KL fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screening og inklusion/vægtning samt investeringsrestriktioner (eksklusion). Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer, men har ikke bæredygtig investering som sit mål. Afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer og afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer II investerer i grønne, europæiske obligationer, som følger ICMA Green Bonds Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer. Afdelingerne fremmer miljømæssige karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved at investere minimum 85% i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter defineret ved ICMA Green Bond Principles og/eller EU Green Bond Standard. Afdelingerne investerer delvist i bæredygtige investeringer, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Politik vedrørende det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen evaluerer løbende sine samlede kompetencer og behovet for nye kompetencer. Hvis det bliver aktuelt at udskifte et medlem, vil bestyrelsen først og fremmest lægge vægt på kvalifikationer i forhold til den samlede bestyrelses kompetencefordeling på de relevante områder. Bestyrelsen er opmærksom på, at mangfoldighed i bestyrelsen kan øge kvaliteten af arbejdet og samspelet i bestyrelsen, og vil tage hensyn hertil.

Politik vedrørende udøvelse af stemmerettigheder

Fundmarket A/S har en politik om udøvelse af stemmerettigheder på vegne af forvaltede foreninger.

Forvalter har som udgangspunkt ikke til hensigt at udøve stemmerettigheder, da placering af midlerne som hovedregel er en passiv investering. Herudover er afdelingernes investering i en enkelt udsteder - og dermed indflydelse - begrænset.

Lønpolitik

Foreningen har ingen ansatte, idet driften som anført varetages af investeringsforvaltningsselskabet, Fundmarket A/S. Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen, og redegørelse herfor fremgår af note til årsregnskabet.

Generalforsamling 2024

Foreningens ordinære generalforsamling afholdes 25. april 2024. For 2023 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse af udlodninger fra afdelingerne. Udlodningen i kr. pr. andel for de udloddende afdelinger er angivet i tabellen nedenfor.

Afdeling Andelsklasse	Udlodning (kr. pr. andel)			
	2023	2022	2021	2020
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n*	0,00	-	-	-
Horizon3 Innovation, kl n*	1,10	-	-	-
NewDeal Invest, kl n*	0,00	-	-	-
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,00	0,00	0,00	0,00
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	19,30	1,70	4,40	2,60
Petersen & Partners Sustainable World KL	3,80	6,50	9,60	0,40
Snowball Invest, kl n**	12,10	0,00	-	-

*) Afdelingerne/andelsklasserne har påbegyndt investeringer i 2023.

**) Afdelingerne/andelsklasserne har påbegyndt investeringer i 2022.

Øvrige forhold

Der har fra balancedagen og til dato ikke været begivenheder efter regnskabsårets udløb, som påvirker årsrapporten.

Foreningens afdelinger anvender ikke afledte finansielle instrumenter, bortset fra afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer.

Kønssammensætning i bestyrelsen og organisationen

Foreningens bestyrelse består af tre medlemmer, hvoraf tre er mænd (100 pct.). Foreningen tilstræber en kønsfordeling, hvor begge køn er repræsenteret. Faktiske omstændigheder kan gøre, at ét af kønnene, periodevist, vil være underrepræsenteret, idet foreningen altid udnævner den bedst egnede til bestyrelsen, på lige vilkår og uanset køn. Foreningen har ingen ansatte, idet driften varetages af Fundmarket A/S. Der henvises til investeringsforvaltningsselskabets politik på området for en nærmere beskrivelse af selskabets måltal. Da foreningen ingen ansatte har, rapporteres der derfor ikke for øvrige ledelsesniveauer, jf. § 58, stk.

2 i lov om investeringsforeninger m.v. Der medtages ikke sammenligningstal, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS § 66a, stk. 7.

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv

Torben G. Knappe, bestyrelsesformand

Indvalgt i bestyrelsen i 2018.

Bestyrelsesformand for:

- Kapitalforeningen PortfolioManager

Medlem af bestyrelsen for:

- Axel Pitzner Fonden
- Johs. Gram-Hanssen A/S
- PGH Afrika Holding ApS

Thomas Einfeldt, næstformand

Indvalgt i bestyrelsen i 2019.

Administrerende direktør i:

- ETEQ Venture ApS
- Zero Gravity Holding ApS

Medlem af bestyrelsen for:

- ETEQ Venture ApS
- Kapitalforeningen PortfolioManager

Jacob Buss, bestyrelsesmedlem

Indvalgt i bestyrelsen i 2018.

Medlem af bestyrelsen for:

- Kapitalforeningen PortfolioManager

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen PortfolioManager

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2023 for Investeringsforeningen PortfolioManager.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. med tilvalg af bestemmelserne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet for perioden 1. januar – 31. december 2023.

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Hørsholm, den 27. marts 2024

Bestyrelsen

Torben G. Knappe
Bestyrelsesformand

Thomas Einfeldt
Næstformand

Jacob Buss
Bestyrelsesmedlem

Direktionen

Nina Trolle Boldt
Adm. direktør
Fundmarket A/S

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen PortfolioManager

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for Investeringsforeningen PortfolioManager for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis, for 23 afdelinger. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v. med tilvalg af bestemmelserne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. med tilvalg af bestemmelserne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskaberne". Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen PortfolioManager den 15. august 2022 for regnskabsåret 2022. Vi er genvalgt årligt ved ordinær generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 1 år frem til og med regnskabsåret 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Værdiansættelse og tilstedeværelse af børsnoterede finansielle instrumenter

Afdelingernes investeringer i børsnoterede finansielle instrumenter til dagsværdi udgør en væsentlig del af afdelingernes formuer og afkast.

Vi anser ikke, at disse investeringer er forbundet med betydelig risiko for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne eller er forbundet med væsentlige skøn, fordi afdelingernes finansielle instrumenter er sammensat af likvide, noterede finansielle instrumenter på et aktivt marked.

Det er dog vores opfattelse, at de børsnoterede finansielle instrumenter udgør en så væsentlig del af afdelingernes formuer og afkast, at en betydelig del af vores revision koncentrerer sig om værdiansættelsen og tilstedeværelsen af de børsnoterede finansielle instrumenter.

Kriterierne for indregning og værdiansættelse af de børsnoterede finansielle instrumenter fremgår af foreningens anvendte regnskabspraksis under årsregnskaberne fællesnoter.

Sammensætningen af de enkelte afdelingers børsnoterede finansielle instrumenter fremgår af noterne til de enkelte afdelingers balancer.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaberne, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere afdelingernes evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelse og tilstedeværelse af børsnoterede finansielle instrumenter har blandt andet omfattet, men ikke været begrænset til:

- Vi har opnået en forståelse for og evalueret investeringsforvaltningsselskabets kontroller i de centrale processer, herunder relevante it-systemer.
- Vi har testet investeringsforvaltningsselskabets kontroller, som sikrer korrekt registrering af børs- og valutakurser således, at afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter pr. 31. december 2023 er værdiansat i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt fondens regnskabspraksis.
- Vi har endvidere testet investeringsforvaltningsselskabets kontrol, som sikrer korrekt afstemning af afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter til fondens depotbank.
- Vi har pr. 31. december 2023 stikprøvevist gennemgået investeringsforvaltningsselskabets afstemninger, hvor der er afstemt til foreningens depotbank.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne 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 internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens 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 årsregnskaberne 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 fondens 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 årsregnskaberne 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 afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 det 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 årsregnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt udtalelse om de supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Ledelsen er ansvarlig for den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for den supplerende beretning om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretning".

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne eller den supplerende beretning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller den supplerende beretning.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretning og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt den supplerende beretning er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne 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 m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt den supplerende beretning er i overensstemmelse med årsregnskaberne og at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller de supplerende beretninger.

København, den 27. marts 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735

Årsrapport for afdelingerne

Investeringsforeningen PortfolioManager består af flere afdelinger, og hver afdeling udarbejder en individuel årsrapport. Disse årsrapporter præsenterer afdelingernes økonomiske udvikling i løbet af året og giver en status ved udgangen af året.

Afdelingernes årsrapportering følger herefter. For yderligere information om de enkelte afdelinger henvises til foreningens prospekt og Central Information, tilgængelig for hver afdeling. Disse dokumenter kan hentes fra foreningens hjemmeside på www.portfoliomanager.dk.

Afdeling	AI Alpha Lab Globale Aktier KL	Porteføljerådgiver	AI Alpha Lab ApS
SE-nr.	44 32 03 63	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	15/11/2023*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

AI Alpha Lab Globale Aktier KL

Resultatopgørelse

	15.11.23-31.12.23
Note	1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter og -udgifter	10
2 Udbytter	2
I alt renter og udbytter	12
Kursgevinster og -tab:	
3 Kapitalandele	211
Valutakonti	-17
Øvrige aktiver/passiver	-4
4 Handelsomkostninger	0
I alt kursgevinster og -tab	190
I alt indtægter	202
5 Administrationsomkostninger	-25
Resultat før skat	177
Skat	0
Årets nettoresultat	176
Resultatdisponering:	
6 Foreslået udlodning	0
Til rådighed for udlodning	-133
Ovf. til investorernes formue	176
Disponeret	176

Balance

	31.12.2023
Note	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	5.525
Kapitalandele:	
7 Noterede aktier fra danske selskaber	457
7 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	14.646
I alt kapitalandele	15.103
Andre aktiver:	
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1
Andre tilgodehavender	46
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	634
I alt andre aktiver	681
Aktiver i alt	21.309
Passiver	
8 Investorerens formue	20.164
Anden gæld:	
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.145
Passiver i alt	21.309

Noter til resultatopgørelse og balance

15.11.23-31.12.23

1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter og -udgifter

Indestående i depotselskab	10
I alt renteindtægter og -udgifter	10

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	2
I alt udbytter	2

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede aktier fra danske selskaber	40
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	171
I alt fra kapitalandele	211

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-13
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	13
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	Direkte	Fællesomk.	I alt
Administration	-65	0	-65
Investeringsforvaltning	43	-3	40
I alt administrationsomkostninger	-22	-3	-25

Note 6: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	12
Kursgevinst til udlodning	-17
Administrationsomkostninger til modregning	-25
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-102
Til rådighed for udlodning	-133
Negativt rådighedsbeløb, som ikke overføres	108
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-25

Noter til resultatopgørelse og balance

15.11.23-31.12.23

1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	73,2
Øvrige	26,8
I alt	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 8: Investorerne formue

2023

Formueværdi

1.000 DKK

Emissioner i året	19.956
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	32
Overførsel af periodens resultat	176
I alt Investorerne formue	20.164

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Halvledere	16,2
Kemikalier	6,7
Underholdning	6,4
Udstyr til vedvarende energi	6,3
Software	6,3
Produktionsteknologisk udstyr	6,1
Olieudstyr og -tjenester	5,8
Rekreative tjenester	3,5
Maskiner: Industriel	3,4
Digitale tjenester til forbrugere	3,3
Biler	3,3
Forbrugerservice: Diverse	3,2
Telekommunikationsudstyr	3,2
Fodtøj	3,1
Medicinsk udstyr	3,1

Investeringservice	3,1
Bioteknologi	3,0
Tjenester til behandling af transaktioner	3,0
Integreret olie og gas	2,8
Olieraffinering og markedsføring	2,8
Olie: Råproducenter	2,8
Jern og stål	2,6
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	Skattestatus	Udloddende
SE-nr.	44 32 55 35	Risikoklasse (1-7)	5
Startdato	15/11/2023*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0062612644		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n

Klassens resultatposter

	15.11.23-31.12.23
Note	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	180
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-3
Klassens resultat	176
Resultatdisponering:	
1 Foreslået udlodning	0
Til rådighed for udlodning	171
Ovf. til investorernes formue	176
Disponeret	176
2 Investorenes formue	
3 Femårsoversigt	

Note 1: Udlodning	2023
Udlodning fra fællesportefølje	-25
Administrationsomkostninger til modregning	-3
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	199
Til rådighed for udlodning	171
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	-196
Heraf foreslået udlodning	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0
Tab til modregning i kommende år	-25

Note 2: Investoreernes formue	2023	2023
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Emissioner i året	192.605	19.956
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		32
Overførsel af periodens resultat		176
I alt Investoreernes formue	192.605	20.164

Note 3: Femårsoversigt	2023*
Afkast (pct.)	4,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,69
Nettoresultat (t.DKK)	176
Administrationsomkostninger (pct.)	0,24
Investoreernes formue (t.DKK)	20.164
Antal andele, stk.	192.605
Stykstørrelse i DKK	100

*) Omfatter perioden 15.11.2023 – 31.12.2023.

Afdeling	ANNOX Kvant Globale Aktier KL	Porteføljerådgiver	Annox A/S
SE-nr.	44 16 41 67	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	16/06/2020*	Risikoklasse (1-7)	4
Skattestatus	Akkumulerende	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

ANNOX Kvant Globale Aktier KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	39	-40
2 Udbytter	5.944	7.850
I alt renter og udbytter	5.983	7.810
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	5.402	-83.603
3 Afledte finansielle instr.	0	-157
Valutakonti	-165	-221
Øvrige aktiver/passiver	1	-1
4 Handelsomkostninger	-157	-430
I alt kursgevinster og -tab	5.081	-84.412
I alt indtægter	11.064	-76.602
5 Administrationsomkostninger	-1.698	-1.769
Resultat før skat	9.366	-78.371
6 Skat	-509	-397
Årets nettoresultat	8.857	-78.768

Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.731	4.100
Kapitalandele:		
7 Noterede aktier fra danske selskaber	2.703	3.152
7 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	138.343	174.898
I alt kapitalandele	141.046	178.051
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	52	48
Aktuelle skatteaktiver	282	183
I alt andre aktiver	334	231
Aktiver i alt	145.111	182.382
Passiver		
8 Investorerne formue	145.111	179.999
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	160
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.223
I alt anden gæld	0	2.383
Passiver i alt	145.111	182.382

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			40	1
Andre renteudgifter			-1	-41
I alt renteindtægter og -udgifter			39	-40
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber			190	536
Not. aktier fra udenlandske selskaber			5.754	7.314
I alt udbytter			5.944	7.850
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede aktier fra danske selskaber			-270	-5.536
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			5.672	-78.058
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			0	-9
I alt fra kapitalandele			5.402	-83.603
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-302	-489
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			146	59
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			-157	-430
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	I alt	I alt
Administration	-925	-25	-950	-1.012
Investeringsforvaltning	-745	-3	-748	-757
I alt administrationsomkostninger	-1.670	-28	-1.698	-1.769
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			-509	-397
I alt			-509	-397

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	97,4	96,4
Øvrige	2,6	2,2
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 8: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.404.836	179.999	1.585	281.523
Emissioner i året	0	0	95	15.514
Indløsninger i året	-341.292	-43.745	-275	-38.374
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		104
Overførsel af periodens resultat		8.857		-78.768
I alt Investorenes formue	1.063.544	145.111	1.405	179.999

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Software	7,6
Erhvervsuddannelses- og arbejdsformidlingskontorer	4,1
Bioteknologi	3,9
Produktionsteknologisk udstyr	3,9
Halvledere	3,9
Computertjenester	3,3
Banker	3,2
Ingeniør- og entreprenørvirksomhed	3,1
Specialforhandlere	2,4
Telekommunikationsudstyr	2,3
Elektronisk udstyr: målere og målere	2,1
Professionelle forretningssupporttjenester	2,0
Søtransport	1,9

Beklædning Forhandlere	1,9
Lægemidler	1,9
Byggeri	1,9
Byggemarkeder	1,8
Detailhandlere	1,8
Jern og stål	1,8
Elektriske komponenter	1,7
Olie: Råproducenter	1,6
Digitale tjenester til forbrugere	1,6
Kul	1,5
Landbrug, fiskeri, ranching og plantager	1,5
Ejendomsinvesteringsselskaber	1,5
Guldminedrift	1,3
Tøj og tilbehør	1,3
Containere og emballage	1,3
Ikke-jernholdige metaller	1,2
Affaldshåndtering	1,2
Boligbyggeri	1,2
Trucking	1,2
Elektronisk underholdning	1,1
Luksusvarer	1,0
Fritidskøretøjer og både	1,0
Elektroniske komponenter	1,0
Medicinsk udstyr	0,9
Finansielle tjenesteydelser	0,9
Autodele	0,9
Maskiner: Motorer	0,8
Integreret olie og gas	0,8
Kasinoer og hasardspil	0,8
Aluminium	0,8
Teletjenester	0,8
Maskiner: Specialitet	0,8
Kapitalforvaltere og depotforvaltere	0,8
Tjenester til behandling af transaktioner	0,7
Generel minedrift	0,7
Forbrugerservice: Diverse	0,7
Elektronisk udstyr: Andet	0,6
Industrier	0,6
Ejendoms- og ulykkesforsikring	0,6

Metal fremstilling	0,6
Medicinske forsyninger	0,5
Hoteller og moteller	0,5
Bygning, tagdækning/vægplade og VVS	0,5
Sundhedsfaciliteter	0,5
Sundhedspleje: Diverse	0,5
Papir	0,5
Rekreative produkter	0,5
Industrielle leverandører	0,5
Computer Hardware	0,5
Biler	0,5
Alternativ elektricitet	0,4
Byggematerialer: Andet	0,4
Investeringservice	0,4
Sundhedsvæsen	0,4
Fødevarerforhandlere og grossister	0,4
Transporttjenester	0,4
Uddannelsestjenester	0,3
Glas	0,3
Fødevarer	0,3
Sikkerhedstjenester	0,3
Maskiner: Konstruktion og håndtering	0,3
Serviceydelser til administration af sundhedspleje	0,2
Husholdningsudstyr og produkter	0,2
Specialkemikalier	0,2
Forlagsvirksomhed	0,2
Lægehjælp	0,2
Restauranter og barer	0,2
Forsvar	0,1
I alt, alle sektorer	100,0

Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020
Afkast (pct.)	6,49	-27,84	30,50	36,06
Indre værdi (DKK pr. andel)	136,44	128,13	177,56	136,06
Nettoresultat (t.DKK)	8.857	-78.768	42.108	7.844
Administrationsomkostninger (pct.)	1,06	0,78	1,28	0,66
Investorerne formue (t.DKK)	145.111	179.999	281.523	50.589
Antal andele, stk.	1.063.544	1.404.836	1.585.000	372.000
Stykstørrelse i DKK	100			

Afdeling	Demetra KL	Porteføljeforvalter	Demetra Fondsmæglerselskab A/S
SE-nr.	44 16 41 83	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	03/03/2014*	Risikoklasse (1-7)	3
Skattestatus	Akkumulerende	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Demetra KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	2.156	2.334
I alt renter og udbytter	2.156	2.334
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	3.623	-42.443
2 Kapitalandele	-2.946	1.013
Valutakonti	-2	-1
Øvrige aktiver/passiver	0	-2
3 Handelsomkostninger	0	-7
I alt kursgevinster og -tab	675	41.440
I alt indtægter	2.831	-39.106
4 Administrationsomkostninger	-2.034	-2.447
Resultat før skat	797	-41.553
Skat	0	0
Årets nettoresultat	797	-41.553

Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.284	351
Obligationer:		
5 Noterede obligationer fra danske udstedere	72.232	128.746
Kapitalandele:		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	17.949	27.002
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	276	440
Andre tilgodehavender	0	2
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	49	115
I alt andre aktiver	325	557
Aktiver i alt	91.790	156.656
Passiver		
6 Investorerne formue	91.790	156.382
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	274
Passiver i alt	91.790	156.656

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			38	1
Noterede obligationer fra danske udstedere			2.118	2.342
Andre renteudgifter			0	-9
I alt renteindtægter og -udgifter			2.156	2.334
Note 2: Kursgevinster og -tab				
Noterede obligationer fra danske udstedere			3.623	-42.443
I alt fra obligationer			3.623	-42.443
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			-2	2
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			-2.944	1.011
I alt fra kapitalandele			-2.946	1.013
Note 3: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-6	-10
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			6	3
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			0	-7
Note 4: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
Administration	-465	-24	-489	-518
Investeringsforvaltning	-1.542	-3	-1.545	-1.929
I alt administrationsomkostninger	-2.007	-27	-2.034	-2.447
Note 5: Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede			98,6	99,3
Øvrige			1,4	0,2
I alt			100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 6: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.875.727	156.382	1.953	205.154
Emissioner i året	0	0	0	6
Indløsninger i året	-798.000	-65.533	-77	-7.236
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		144		11
Overførsel af periodens resultat		797		-41.553
I alt Investorenes formue	1.077.727	91.790	1.876	156.382

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Realkredit	48,4
Danske Statsobligationer	31,7
Aktier Øvrige	19,9
I alt, alle sektorer	100,0

Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast (pct.)	2,16	-20,64	-6,55	-1,26	1,91
Indre værdi (DKK pr. andel)	85,17	83,37	105,06	112,42	113,85
Nettoresultat (t.DKK)	797	-41.553	-15.336	-3.005	5.476
Administrationsomkostninger (pct.)	1,52	1,40	1,37	1,37	1,35
Investorenes formue (t.DKK)	91.790	156.382	205.154	239.431	264.680
Antal andele, stk.	1.077.727	1.875.727	1.953.000	2.130.000	2.325.000
Stykstørrelse i DKK	100				
Sharpe Ratio	-1,39	-1,08	-0,01	0,64	0,23
Standardafvigelse	7,44				

Afdeling	Hammers Fonde - Lav KL	Porteføljerådgiver	Westergaard Mikkelsen ApS
SE-nr.	41 08 04 34	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	28/04/2020*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Hammers Fonde - Lav KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	28	-8
2 Udbytter	1.510	836
I alt renter og udbytter	1.538	828
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	5.222	-9.480
Valutakonti	-9	-9
4 Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	5.213	-9.489
I alt indtægter	6.751	-8.661
5 Administrationsomkostninger	-368	-283
Resultat før skat	6.383	-8.944
6 Skat	-18	-11
Årets nettoresultat	6.365	-8.955
Overført til formuen	6.365	-8.955

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	648	1.039
Kapitalandele:		
8 Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	11.313	5.883
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	75.043	57.187
I alt kapitalandele	86.356	63.070
Aktiver i alt	87.004	64.109
Passiver		
9 Investorenes formue	86.946	64.029
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	58	80
Passiver i alt	87.004	64.109

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			28	2
Andre renteudgifter			0	-10
I alt renteindtægter og -udgifter			28	-8
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger			255	52
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			1.255	784
I alt udbytter			1.510	836
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger			136	-1.453
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			5.086	-8.027
I alt fra kapitalandele			5.222	-9.480
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-32	-27
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			32	27
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			0	0
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
			I alt	I alt
Administration	-214	-39	-253	-187
Investeringsforvaltning	-112	-3	-115	-96
I alt administrationsomkostninger	-326	-42	-368	-283
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			-18	-11
I alt			-18	-11

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	86,3	89,2
Øvrige	13,7	10,8
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

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

Ny In En Kor Ob DKK	4.214	0
Nykredit Invest Engros Lange Obl	7.100	5.883
I alt	11.313	5.883

Note 9: Investoreernes formue

	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investoreernes formue primo	64.029	62.058
Emissioner i året	28.213	22.533
Indløsninger i året	-11.703	-11.633
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	42	26
Overførsel af periodens resultat	6.365	-8.955
I alt Investoreernes formue	86.946	64.029

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Aktier - Globale Large Cap Blend	16,1
Obligationer - DKK Indenlandske	13,1
Aktier - Globale Aktier	6,9
Ikke-aktiebaserede investeringsbeviser	4,3
Aktier - USA Large Cap Blend	3,3
Aktier - Euroland Large Cap	3,2
Ejendomme	3,1
Aktier - Globale Small/Mid Cap	2,2
Aktier - Pacific ex. Japan	1,8

Obligationer - USD Højrente	2,7
Obligationer - Virksomhedsobligationer	10,7
Obligationer - Øvrige	9,2
Obligationer - EUR Indeks	1,5
Obligationer - Globale Indeks	9,5
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	1,9
Obligationer - EUR Højrente	5,4
Obligationer - EUR Virksomheder	5,1
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Hammers Fonde - Lav, kl f	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	41 08 04 50	Risikoklasse (1-7)	3
Startdato	28/04/2020*	Handelssted	Kontoførende, www.fundmarket.dk
ISIN	DK0061538444		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Hammers Fonde - Lav, kl f

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	6.617	-8.747
Klassespecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-253	-207
Klassens resultat	6.365	-8.955
Overført til formuen	6.365	-8.955

- 1 Investorerne formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorerne formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	626.920	64.029	529.028	62.058
Emissioner i året	265.635	28.213	204.822	22.533
Indløsninger i året	-109.986	-11.703	-106.930	-11.633
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		42		26
Overførsel af periodens resultat		6.365		-8.955
I alt Investorerne formue	782.569	86.946	626.920	64.029

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Afkast (pct.)	8,78	-12,94	7,84	8,76
Indre værdi (DKK pr. andel)	111,10	102,13	117,29	108,76
Nettoresultat (t.DKK)	6.365	-8.955	3.235	706
Administrationsomkostninger (pct.)	0,49	0,44	0,45	0,41
Investorerne formue (t.DKK)	86.946	64.029	62.058	21.116
Antal andele, stk.	782.569	626.920	529.028	194.154
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100

**) Omfatter perioden 28.04.2020 - 31.12.2020.*

Afdeling	Hammers Fonde - Høj KL	Porteføljerådgiver	Westergaard Mikkelsen ApS
SE-nr.	41 08 04 18	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	28/04/2020*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Hammers Fonde - Høj KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	25	-5
2 Udbytter	786	602
I alt renter og udbytter	811	597
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	14.251	-13.523
Valutakonti	-31	-19
4 Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	14.220	-13.542
I alt indtægter	15.031	-12.945
5 Administrationsomkostninger	-511	-374
Resultat før skat	14.520	-13.319
6 Skat	-61	-46
Årets nettoresultat	14.459	-13.365
Overført til formuen	14.459	-13.365

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	592	580
Kapitalandele:		
8 Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	1.012	1.015
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	117.724	86.344
I alt kapitalandele	118.736	87.359
Aktiver i alt	119.328	87.939
Passiver		
9 Investorenes formue	119.232	87.856
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	96	83
Passiver i alt	119.328	87.939

Noter til resultatopgørelse og balance

		1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22	
		1.000 DKK	1.000 DKK	
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab		25	1	
Andre renteudgifter		0	-6	
I alt renteindtægter og -udgifter		25	-5	
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger		44	6	
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		742	596	
I alt udbytter		786	602	
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger		-2	-181	
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		14.253	-13.342	
I alt fra kapitalandele		14.251	-13.523	
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-32	-34	
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		32	34	
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift		0	0	
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
			I alt	I alt
Administration	-290	-49	-339	-243
Investeringsforvaltning	-169	-3	-172	-131
I alt administrationsomkostninger	-459	-52	-511	-374
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		-61	-46	
I alt		-61	-46	

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	98,7	98,2
Øvrige	1,3	1,8
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

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

Nykredit Invest Engros Lange Obl	1.012	1.015
I alt	1.012	1.015

Note 9: Investorenes formue

	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	87.856	76.795
Emissioner i året	34.043	41.981
Indløsninger i året	-17.184	-17.619
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	64
Overførsel af periodens resultat	14.459	-13.365
I alt Investorenes formue	119.232	87.856

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Aktier - Globale Large Cap Blend	20,7
Aktier - USA Large Cap Blend	19,6
Aktier - Globale Aktier	17,7
Aktier - Pacific ex. Japan	7,5
Aktier - Globale Small/Mid Cap	5,6
Ejendomme	3,6
Aktier - Europa Large Cap Blend	3,4
Aktier - Japan Large Cap	3,3
Aktier - Globale Nye Markeder	3,0

Aktier - Euroland Large Cap	2,9
Aktier Mid Cap - USA	1,9
Obligationer - DKK Indenlandske	0,9
Aktier, Private Equity	0,5
Aktier - Øvrige	0,4
Sektor - Energi, Aktier	0,3
Obligationer - Virksomhedsobligationer	3,7
Obligationer - Globale Indeks	1,9
Obligationer - Øvrige	3,1
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Hammers Fonde - Høj, kl f	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	41 08 04 26	Risikoklasse (1-7)	3
Startdato	28/04/2020*	Handelssted	Kontoførende, www.fundmarket.dk
ISIN	DK0061538360		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Hammers Fonde - Høj, kl f

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	14.829	-13.080
Klassespecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	2	0
Administrationsomkostninger	-372	-284
Klassens resultat	14.459	-13.365
Overført til formuen	14.459	-13.365

- 1 Investorenes formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	744.976	87.856	558.823	76.795
Emissioner i året	273.675	34.043	327.816	41.981
Indløsninger i året	-135.231	-17.184	-141.663	-17.619
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		58		64
Overførsel af periodens resultat		14.459		-13.365
I alt Investorenes formue	883.420	119.232	744.976	87.856

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Afkast (pct.)	14,45	-14,18	20,83	13,73
Indre værdi (DKK pr. andel)	134,97	117,93	137,42	113,73
Nettoresultat (t.DKK)	14.459	-13.365	8.154	1.324
Administrationsomkostninger (pct.)	0,45	0,43	0,42	0,40
Investorerne formue (t.DKK)	119.232	87.856	76.795	21.092
Antal andele, stk.	883.420	744.976	558.823	185.462
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100

**) Omfatter perioden 28.04.2020 - 31.12.2020.*

Afdeling	Horizon3 Innovation KL	Porteføljerådgiver	Horizon3 A/S
SE-nr.	43 50 39 60	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	06/02/2023*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Horizon3 Innovation KL

Resultatopgørelse

		06.02.23-31.12.23
Note	1.000 DKK	
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter og -udgifter	67
2	Udbytter	27
	I alt renter og udbytter	94
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	9.323
	Valutakonti	7
4	Handelsomkostninger	0
	I alt kursgevinster og -tab	9.330
	I alt indtægter	9.424
5	Administrationsomkostninger	-334
	Resultat før skat	9.090
6	Skat	-6
	Årets nettoresultat	9.084
Resultatdisponering:		
7	Foreslået udlodning	443
	Ovf. til udlodning næste år	38
	Til rådighed for udlodning	481
	Ovf. til investorernes formue	8.603
	Disponeret	9.084

Balance

	31.12.2023
Note	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	6.886
Kapitalandele:	
8 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	49.706
Andre aktiver:	
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1
Andre tilgodehavender	31
I alt andre aktiver	32
Aktiver i alt	56.624
Passiver	
9 Investorerne formue	56.614
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	10
Passiver i alt	56.624

Noter til resultatopgørelse og balance

06.02.23-31.12.23

1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter og -udgifter

Indestående i depotselskab	67
I alt renteindtægter og -udgifter	67

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	27
I alt udbytter	27

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede aktier fra udenlandske selskaber	9.323
I alt fra kapitalandele	9.323

Note 4: Handelsomkostninger

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

Note 5: Administrationsomkostninger

	Direkte	Fællesomk.	I alt
Administration	-62	-27	-89
Investeringsforvaltning	-233	-3	-236
Distribution, markedsføring og formidling	-9	0	-9
I alt administrationsomkostninger	-304	-30	-334

Note 6: Skat

Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-6
I alt	-6

Noter til resultatopgørelse og balance

06.02.23-31.12.23

1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	94
Rente- og udbytteskat	-6
Kursgevinst til udlodning	572
Administrationsomkostninger til modregning	-334
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	153
Til rådighed for udlodning	481
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	38

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	87,8
Øvrige	12,2
I alt	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 9: Investorerne formue

2023

Formueværdi

1.000 DKK

Emissioner i året	47.470
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	60
Overført til udlodning næste år	38
Foreslået udlodning	443
Overførsel af periodens resultat	8.603
I alt Investorerne formue	56.614

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Software	27,4
Halvledere	11,2
Forbrugerservice: Diverse	10,2
Tjenester til behandling af transaktioner	8,9

Detailhandlere	8,3
Computertjenester	6,1
Forbrugslån	6,0
Produktionsteknologisk udstyr	5,6
Biler	4,6
Mediebureauer	4,0
Digitale tjenester til forbrugere	3,0
Rejse og turisme	2,8
Computer Hardware	1,9
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Horizon3 Innovation, kl n	Skattestatus	Udloddende
SE-nr.	43 50 54 24	Risikoklasse (1-7)	5
Startdato	06/02/2023*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0062267449		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Horizon3 Innovation, kl n

Klassens resultatposter

	06.02.23-31.12.23
Note	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	9.365
Klassespecifikke transaktioner:	
Renteindtægter	1
Administrationsomkostninger	-281
Klassens resultat	9.084
Resultatdisponering:	
1 Foreslået udlodning	443
Ovf. til udlodning næste år	38
Til rådighed for udlodning	481
Ovf. til investorernes formue	8.603
Disponeret	9.084

2 Investorernes formue

3 Femårsoversigt

Note 1: Udlodning	2023
Udlodning fra fællesportefølje	900
Renteudgifter	1
Administrationsomkostninger til modregning	-281
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-138
Til rådighed for udlodning	481
Heraf foreslået udlodning	443
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	38

Note 2: Investoreernes formue	2023	2023
	Antal andele	Formueværdi
		1.000 DKK
Emissioner i året	402.968	47.470
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		60
Overført til udlodning næste år		38
Foreslået udlodning		443
Overførsel af periodens resultat		8.603
I alt Investoreernes formue	402.968	56.614

Note 3: Femårsoversigt	2023*
Afkast (pct.)	40,49
Indre værdi (DKK pr. andel)	140,49
Nettoresultat (t.DKK)	9.084
Udbytte (DKK pr. andel)	1,10
Administrationsomkostninger (pct.)	1,22
Investoreernes formue (t.DKK)	56.614
Antal andele, stk.	402.968
Stykstørrelse i DKK	100

*) Omfatter perioden 06.02.2023 – 31.12.2023.

Afdeling	Lundgreen's Invest - China KL	Porteføljerådgiver	Lundgreen's Capital A/S
SE-nr.	40 33 77 09	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	01/07/2019*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Lundgreen's Invest - China KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	73	22
2 Udbytter	973	532
I alt renter og udbytter	1.046	554
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-3.154	-3.887
Valutakonti	-60	321
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
4 Handelsomkostninger	-58	-107
I alt kursgevinster og -tab	-3.272	-3.674
I alt indtægter	-2.226	-3.120
5 Administrationsomkostninger	-234	-196
Resultat før skat	-2.460	-3.316
6 Skat	-46	-39
Årets nettoresultat	-2.506	-3.355
Overført til formuen	-2.506	-3.355

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.552	3.141
Kapitalandele:		
7 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	14.980	16.107
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1	1
Aktiver i alt	16.533	19.249
Passiver		
8 Investorenes formue	16.533	18.970
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	279
Passiver i alt	16.533	19.249

Noter til resultatopgørelse og balance

		1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22	
		1.000 DKK	1.000 DKK	
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab		73	22	
I alt renteindtægter og -udgifter		73	22	
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra udenlandske selskaber		973	532	
I alt udbytter		973	532	
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-3.154	-3.887	
I alt fra kapitalandele		-3.154	-3.887	
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-71	-107	
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		13	0	
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift		-58	-107	
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
			I alt	I alt
Administration	-208	-26	-234	-166
Investeringsforvaltning	0	0	0	-30
I alt administrationsomkostninger	-208	-26	-234	-196
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		-46	-39	
I alt		-46	-39	
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede		90,6	83,7	
Øvrige		9,4	16,3	
I alt		100,0	100,0	

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 8: Investorenes formue	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	18.970	22.239
Valutakursregulering ved omregning	-2	0
Emissioner i året	1.361	87
Indløsninger i året	-1.290	0
Overførsel af periodens resultat	-2.506	-3.355
I alt Investorenes formue	16.533	18.970

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Transporttjenester	16,5
Banker	10,0
Gas Distribution	9,9
Digitale tjenester til forbrugere	8,4
Alternativ elektricitet	7,4
Biler	3,8
Elektroniske komponenter	3,7
Detailhandlere	3,5
Maskiner: Industriel	3,4
Underholdning	3,2
Computer Hardware	2,8
Teletjenester	2,5
Elektronisk underholdning	2,5
Ingeniør- og entreprenørvirksomhed	2,3
Bioteknologi	2,2
Søtransport	2,2
Tobak	2,2
Forbrugerelektronik	1,8
Ejendomsinvesteringsselskaber	1,7
Investeringservice	1,6
Udstyr til vedvarende energi	1,4
Livsforsikring	1,3
Software	1,3
Jernbane udstyr	1,3

Lægemidler	1,0
Computertjenester	0,8
Beklædning Forhandlere	0,8
Levering	0,5
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	40 33 84 11	Risikoklasse (1-7)	5
Startdato	01/07/2019*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0061137619		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Lundgreen's Invest - China, kl n EUR

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 EUR	1.000 EUR
Andel af resultat af fællesportefølje	-325	-435
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-19	-15
Klassens resultat	-344	-450
Overført til formuen	-344	-450

- 1 Investorenes formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formueværdi 1.000 EUR	Antal andele	Formueværdi 1.000 EUR
Investorenes formue primo	20.447	2.551	20.347	2.990
Emissioner i året	1.400	183	100	12
Indløsninger i året	-1.500	-173	0	0
Overførsel af periodens resultat		-344		-450
I alt Investorenes formue	20.347	2.217	20.447	2.551

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Afkast (pct.)	-12,66	-15,09	3,04	25,96	13,22
Indre værdi (EUR pr. andel)	108,98	124,78	146,95	142,61	113,22
Nettoresultat (t.EUR)	-344	-450	-69	277	158
Administrationsomkostninger (pct.)	1,24	1,01	0,75	1,47	0,42
Investorerne formue (t.EUR)	2.217	2.551	2.990	1.528	1.494
Antal andele, stk.	20.347	20.447	20.347	10.715	13.191
Stykstørrelse i EUR	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,49	0,17			
Standardafvigelse	19,81	20,29			

*) Omfatter perioden 01.07.2019 - 31.12.2019.

Afdeling	NewDeal Invest KL	Porteføljerådgiver	NDIIR ApS
SE-nr.	43 50 39 87	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	25/09/2023*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

NewDeal Invest KL

Resultatopgørelse

		25.09.23-31.12.23
Note	1.000 DKK	
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter og -udgifter	8
2	Udbytter	4
	I alt renter og udbytter	12
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	1.846
	Valutakonti	4
	Øvrige aktiver/passiver	-5
4	Handelsomkostninger	0
	I alt kursgevinster og -tab	1.845
	I alt indtægter	1.857
5	Administrationsomkostninger	-41
	Resultat før skat	1.816
	Skat	0
Resultatdisponering:		
6	Foreslået udlodning	0
	Til rådighed for udlodning	-29
	Årets nettoresultat	1.816
	Overført til formuen	1.816

Balance

	31.12.2023
Note	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	3.906
Kapitalandele:	
7 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	25.193
Andre aktiver:	
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1
Andre tilgodehavender	44
I alt andre aktiver	45
Aktiver i alt	29.144
Passiver	
8 Investorerne formue	26.021
Anden gæld:	
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.123
Passiver i alt	29.144

Noter til resultatopgørelse og balance

25.09.23-31.12.23

1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter og -udgifter

Indestående i depotselskab	8
I alt renteindtægter og -udgifter	8

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	4
I alt udbytter	4

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.846
I alt fra kapitalandele	1.846

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-25
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	25
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	Direkte	Fællesomk.	2023 I alt
Administration	-62	-22	-84
Investeringsforvaltning	46	-3	43
I alt administrationsomkostninger	-16	-25	-41

Note 6: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	12
Kursgevinst til udlodning	36
Administrationsomkostninger til modregning	-41
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-44
Til rådighed for udlodning	-29
Negativt rådighedsbeløb, som ikke overføres	29
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	1

Noter til resultatopgørelse og balance

25.09.23-31.12.23

1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	86,6
Øvrige	13,4
I alt	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 8: Investorerne formue

2023

Formueværdi

1.000 DKK

Emissioner i året	24.174
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	30
Overført til udlodning næste år	1
Overførsel af periodens resultat	1.815
I alt Investorerne formue	26.021

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Software	20,9
Halvledere	10,5
Digitale tjenester til forbrugere	7,6
Forbrugerservice: Diverse	6,8
Tjenester til behandling af transaktioner	5,1
Computertjenester	4,9
Produktionsteknologisk udstyr	4,7
Detailhandlere	4,6
Investeringservice	4,2
Specialforhandlere	3,7
Sundhedsvæsen	2,9
Kabel-tv-tjenester	2,7
Biler	2,4
Fødevarerforhandlere og grossister	2,3

Mediebureauer	2,3
Forbrugslån	2,2
Computer Hardware	1,8
Rekreative tjenester	1,5
Forsikring	1,4
Uddannelsestjenester	1,3
Elektronisk underholdning	1,1
Open End og diverse investeringsinstrumenter	1,1
Banker	0,9
Besiddelse og udvikling af fast ejendom	0,8
Radio- og tv-stationer	0,7
Professionelle forretningssupporttjenester	0,7
Telekommunikationsudstyr	0,5
Rejse og turisme	0,4
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	NewDeal Invest, kl n	Skattestatus	Udloddende
SE-nr.	43 50 53 78	Risikoklasse (1-7)	6
Startdato	25/09/2023*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0062499810		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

NewDeal Invest, kl n

Klassens resultatposter

	25.09.23-31.12.23
Note	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.819
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-3
Klassens resultat	1.816
Overført til formuen	1.816

- 2 Investorerne formue
- 3 Femårsoversigt

Note 1: Udlodning	2023
Administrationsomkostninger til modregning	-3
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	140
Til rådighed for udlodning	146
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	-146
Heraf foreslået udlodning	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	1

Note 2: Investorerne formue	2023	2023
	Antal andele	Formueværdi
		1.000 DKK
Emissioner i året	222.982	24.174
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		30
Overført til udlodning næste år		1
Overførsel af periodens resultat		1.815
I alt Investorerne formue	222.982	26.021

Note 3: Femårsoversigt	2023*
Afkast (pct.)	16,70
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,70
Nettoresultat (t.DKK)	1.816
Administrationsomkostninger (pct.)	0,39
Investorerne formue (t.DKK)	26.021
Antal andele, stk.	222.982
Stykstørrelse i DKK	100

*) Omfatter perioden 25.09.2023 – 31.12.2023.

Afdeling	Optimal - Balance Mix KL	Porteføljerådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S
SE-nr.	39 79 53 29	Bæredygtighed	Artikel 8
Startdato	08/02/2019*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Balance Mix KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	1.220	519
2 Udbytter	835	751
I alt renter og udbytter	2.055	1.270
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	491	-4.812
3 Kapitalandele	11.443	-11.514
Valutakonti	-7	-6
4 Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	11.927	-16.332
I alt indtægter	13.982	-15.062
5 Administrationsomkostninger	-603	-526
Resultat før skat	13.379	-15.588
6 Skat	-13	-23
Årets nettoresultat	13.366	-15.611
Overført til formuen	13.366	-15.611

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.010	717
Obligationer:		
7 Noterede obligationer fra danske udstedere	29.788	27.219
Kapitalandele:		
8 Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	10.171	8.829
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	76.944	63.589
I alt kapitalandele	87.115	72.418
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	325	208
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	104	93
I alt andre aktiver	429	301
Aktiver i alt	120.342	100.655
Passiver		
9 Investorerens formue	120.094	100.554
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	248	101
Passiver i alt	120.342	100.655

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab	36	5		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.184	537		
Andre renteudgifter	0	-23		
I alt renteindtægter og -udgifter	1.220	519		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	84	154		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	751	597		
I alt udbytter	835	751		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obligationer fra danske udstedere	491	-4.812		
I alt fra obligationer	491	-4.812		
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	771	-1.433		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	10.672	-10.081		
I alt fra kapitalandele	11.443	-11.514		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-20	-8		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	20	8		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
			I alt	I alt
Administration	-331	-53	-384	-327
Investeringsforvaltning	-216	-3	-219	-199
I alt administrationsomkostninger	-547	-56	-603	-526
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			-13	-23
I alt			-13	-23

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	89,0	90,5
Øvrige	11,0	9,5
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

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

Optimal - Danske aktier, klasse kontoførende	6.812	6.127
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	3.360	2.702
I alt	10.171	8.829

Note 9: Investorenes formue

	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	100.554	106.999
Emissioner i året	26.299	31.891
Indløsninger i året	-20.169	-22.790
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	44	65
Overførsel af periodens resultat	13.366	-15.611
I alt Investorenes formue	120.094	100.554

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Aktier - USA Large Cap Blend	27,3
Realkredit	25,5
Aktier - Globale Nye Markeder	6,2
Aktier - Danmark	5,8
Aktier - Globale Large Cap Blend	5,0
Aktier - Europa Large Cap Blend	3,2
Obligationer - DKK Indenlandske	2,9
Aktier - Euroland Large Cap	2,8

Aktier - Japan Large Cap	1,9
Aktier - Pacific ex. Japan	1,3
Ejendomme Indirekte - Europa	1,1
Aktier, Teknologi	1,0
Aktier - Globale Aktier	0,9
Aktier, Alternativ Energi	0,8
Aktier - Øvrige	0,7
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	3,0
Obligationer - EUR Virksomheder	1,9
Obligationer - EUR Højrente	5,2
Obligationer - USD Højrente	0,5
Obligationer - Nye Markeder	1,1
Obligationer - USD Virksomheder	1,9
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	40 11 35 33	Risikoklasse (1-7)	3
Startdato	08/02/2019*	Handelssted	Kontoførende, www.fundmarket.dk
ISIN	DK0061538600		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	13.828	-15.189
Klassespecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	2	0
Administrationsomkostninger	-464	-421
Klassens resultat	13.366	-15.611
Overført til formuen	13.366	-15.611

- 1 Investorenes formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	919.144	100.554	844.761	106.999
Emissioner i året	226.908	26.299	273.495	31.891
Indløsninger i året	-172.873	-20.169	-199.112	-22.790
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		44		65
Overførsel af periodens resultat		13.366		-15.611
I alt Investorenes formue	973.179	120.094	919.144	100.554

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Afkast (pct.)	12,80	-13,63	13,36	3,22	8,24
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,40	109,40	126,66	111,73	108,24
Nettoresultat (t.DKK)	13.366	-15.611	11.106	3.367	1.078
Administrationsomkostninger (pct.)	0,54	0,51	0,47	0,55	0,45
Investorerne formue (t.DKK)	120.094	100.554	106.999	70.439	30.378
Antal andele, stk.	973.179	919.144	844.761	630.431	280.651
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,27	0,05			
Standardafvigelse	9,09	11,17			

*) Omfatter perioden 08.02.2019 - 31.12.2019.

Afdeling	Optimal - Globale Obligationer KL	Porteføljerådgiver	Optimal Invest Fondsmægler A/S
SE-nr.	40 11 34 60	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	08/02/2019*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Globale Obligationer KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	68	-9
2 Udbytter	2.985	1.513
I alt renter og udbytter	3.053	1.504
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	2.150	-5.210
Valutakonti	-52	10
4 Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	2.098	-5.200
I alt indtægter	5.151	-3.696
5 Administrationsomkostninger	-438	-321
Resultat før skat	4.713	-4.017
Skat	0	0
Årets nettoresultat	4.713	-4.017
Overført til formuen	4.713	-4.017

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	552	4.400
Kapitalandele:		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	84.573	69.421
Aktiver i alt	85.125	73.821
Passiver		
7 Investoreernes formue	84.957	73.780
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	168	41
Passiver i alt	85.125	73.821

Noter til resultatopgørelse og balance

		1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22	
		1.000 DKK	1.000 DKK	
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab		68	10	
Andre renteudgifter		0	-19	
I alt renteindtægter og -udgifter		68	-9	
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		2.985	1.513	
I alt udbytter		2.985	1.513	
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		2.150	-5.210	
I alt fra kapitalandele		2.150	-5.210	
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-22	-20	
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		22	20	
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift		0	0	
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
			I alt	I alt
Administration	-272	-41	-313	-251
Investeringsforvaltning	-122	-3	-125	-70
I alt administrationsomkostninger	-394	-44	-438	-321
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede		99,4	94,0	
Øvrige		0,6	6,0	
I alt		100,0	100,0	

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 7: Investorenes formue	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	73.780	57.767
Emissioner i året	23.185	30.756
Indløsninger i året	-16.746	-10.758
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	32
Overførsel af periodens resultat	4.713	-4.017
I alt Investorenes formue	84.957	73.780

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Obligationer - USD Højrente	7,9
Obligationer - EUR Virksomheder	34,2
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	6,5
Obligationer - Nye Markeder	5,8
Obligationer - USD Virksomheder	31,1
Obligationer - EUR Højrente	12,2
Obligationer - Globale Indeks	2,3
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	40 11 35 17	Risikoklasse (1-7)	2
Startdato	08/02/2019*	Handelssted	Kontoførende, www.fundmarket.dk
ISIN	DK0061539178		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	5.025	-3.790
Klassespecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-314	-227
Klassens resultat	4.713	-4.017
Overført til formuen	4.713	-4.017

- 1 Investorenes formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	758.575	73.780	559.425	57.767
Emissioner i året	233.345	23.185	307.505	30.756
Indløsninger i året	-167.760	-16.746	-108.355	-10.758
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		25		32
Overførsel af periodens resultat		4.713		-4.017
I alt Investorenes formue	824.160	84.957	758.575	73.780

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Afkast (pct.)	5,98	-5,81	4,60	-4,87	3,77
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,08	97,26	103,26	98,72	103,77
Nettoresultat (t.DKK)	4.713	-4.017	1.922	-1.226	130
Administrationsomkostninger (pct.)	0,54	0,46	0,41	0,58	0,37
Investorerens formue (t.DKK)	84.957	73.780	57.767	29.684	13.846
Antal andele, stk.	824.160	758.575	559.425	300.696	133.438
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,13	-0,28			
Standardafvigelse	4,48	6,97			

*) Omfatter perioden 08.02.2019 - 31.12.2019.

Afdeling	Optimal - Globale Aktier KL	Porteføljerådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S
SE-nr.	40 11 34 52	Bæredygtighed	Artikel 8
Startdato	08/02/2019*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Globale Aktier KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	74	-26
2 Udbytter	32	9
I alt renter og udbytter	106	-17
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	26.810	-18.332
Valutakonti	-22	-19
4 Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	26.788	-18.351
Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	26.895	-18.368
5 Administrationsomkostninger	-777	-545
Resultat før skat	26.118	-18.913
Skat	0	0
Årets nettoresultat	26.118	-18.913
Overført til formuen	26.118	-18.913

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.326	3.639
Kapitalandele:		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	185.439	117.318
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1	0
Aktiver i alt	188.766	120.957
Passiver		
7 Investorenes formue	188.599	120.906
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	167	51
Passiver i alt	188.766	120.957

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			74	8
Andre renteudgifter			0	-34
I alt renteindtægter og -udgifter			74	-26
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			32	9
I alt udbytter			32	9
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			26.810	-18.332
I alt fra kapitalandele			26.810	-18.332
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-54	-36
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			54	36
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			0	0
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
Administration	-467	-66	-533	-371
Investeringsforvaltning	-241	-3	-244	-174
I alt administrationsomkostninger	-708	-69	-777	-545
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede			98,2	97,0
Øvrige			1,8	3,0
I alt			100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 7: Investorenes formue	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	120.906	103.146
Korrektion ved fusion eller spaltning	4.684	0
Emissioner i året	53.708	48.821
Indløsninger i året	-16.846	-12.176
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	29	28
Overførsel af periodens resultat	26.118	-18.913
I alt Investorenes formue	188.599	120.906

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Aktier - USA Large Cap Blend	53,7
Aktier - Globale Large Cap Blend	15,1
Aktier - Globale Nye Markeder	12,6
Aktier - Europa Large Cap Blend	5,8
Aktier - Euroland Large Cap	3,7
Aktier - Japan Large Cap	3,6
Aktier - Pacific ex. Japan	2,2
Aktier, Alternativ Energi	1,0
Aktier, Teknologi	0,6
Aktier - Globale Fleksibel Cap	0,3
Aktier, Private Equity	0,3
Aktier - Øvrige	0,3
Aktier, Infrastruktur	0,2
Aktier, Sundhed	0,2
Ejendomme Indirekte - Europa	0,2
Aktier - Globale Aktier	0,2
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	40 11 35 09	Risikoklasse (1-7)	4
Startdato	08/02/2019*	Handelssted	Kontoførende, www.fundmarket.dk
ISIN	DK0061538956		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	26.708	-18.483
Klassespecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	3	0
Renteudgifter	0	-1
Administrationsomkostninger	-593	-429
Klassens resultat	26.118	-18.913
Overført til formuen	26.118	-18.913

- 1 Investorenes formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorenes formue

	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	948.063	120.906	684.830	103.146
Korrektion ved fusion eller spaltning	33.296	4.684	0	0
Emissioner i året	386.267	53.708	352.998	48.821
Indløsninger i året	-120.253	-16.846	-89.765	-12.176
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		29		28
Overførsel af periodens resultat		26.118		-18.913
I alt Investorenes formue	1.247.373	188.599	948.063	120.906

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Afkast (pct.)	18,56	-15,33	27,87	4,71	12,49
Indre værdi (DKK pr. andel)	151,20	127,53	150,62	117,79	112,49
Nettoresultat (t.DKK)	26.118	-18.913	16.119	3.283	804
Administrationsomkostninger (pct.)	0,48	0,47	0,44	0,58	0,48
Investorerne formue (t.DKK)	188.599	120.906	103.146	41.031	14.106
Antal andele, stk.	1.247.373	948.063	684.830	348.336	125.404
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,59	0,27			
Standardafvigelse	12,54	16,06			

*) Omfatter perioden 08.02.2019 - 31.12.2019.

Afdeling	Optimal - Danske Obligationer KL	Porteføljerådgiver	Optimal Invest Fondsmægler A/S
SE-nr.	40 11 34 44	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	08/02/2019*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	1.121	558
I alt renter og udbytter	1.121	558
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	773	-5.620
Valutakonti	2	0
3 Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	775	-5.620
I alt indtægter	1.896	-5.062
4 Administrationsomkostninger	-129	-100
Resultat før skat	1.767	-5.162
Skat	0	0
Årets nettoresultat	1.767	-5.162
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Til rådighed for udlodning	-3.899	-2.216
Ovf. til investorernes formue	1.767	-5.162
Disponeret	1.767	-5.162

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.212	2.139
Obligationer:		
6 Noterede obligationer fra danske udstedere	32.271	32.129
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	316	232
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	174	107
I alt andre aktiver	490	339
Aktiver i alt	34.973	34.607
Passiver		
7 Investorerne formue	34.923	34.595
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	50	12
Passiver i alt	34.973	34.607

Noter til resultatopgørelse og balance

		1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22	
		1.000 DKK	1.000 DKK	
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab		51	3	
Noterede obligationer fra danske udstedere		1.070	593	
Andre renteudgifter		0	-38	
I alt renteindtægter og -udgifter		1.121	558	
Note 2: Kursgevinster og -tab				
Noterede obligationer fra danske udstedere		773	-5.620	
I alt fra obligationer		773	-5.620	
Note 3: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		0	-1	
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		0	1	
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift		0	0	
Note 4: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
			I alt	I alt
Administration	-96	-30	-126	-100
Investeringsforvaltning	0	-3	-3	0
I alt administrationsomkostninger	-96	-33	-129	-100
Note 5: Til rådighed for udlodning				
Fremført tab til modregning		-3.995	-197	
Renter og udbytter		1.120	558	
Kursgevinst til udlodning		-1.097	-2.449	
Administrationsomkostninger til modregning		-129	-100	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning		202	-27	
Til rådighed for udlodning		-3.899	-2.216	
Negativt rådighedsbeløb, som ikke overføres		75	99	
Heraf foreslået overført til udlodning næste år		-3.824	-2.117	

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	93,6	93,8
Øvrige	6,4	6,2
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 7: Investoreernes formue	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investoreernes formue primo	34.595	35.883
Emissioner i året	5.523	9.185
Indløsninger i året	-6.974	-5.322
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	11
Overførsel af periodens resultat	1.767	-5.162
I alt Investoreernes formue	34.923	34.595

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Realkredit	93,4
Industriteknik	4,4
Industriel transport	2,2
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	Skattestatus	Udloddende
SE-nr.	40 11 34 95	Risikoklasse (1-7)	2
Startdato	08/02/2019*	Handelssted	Kontoførende, www.fundmarket.dk
ISIN	DK0061538873		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.802	-5.133
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-36	-28
Klassens resultat	1.767	-5.162
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Til rådighed for udlodning	-3.859	-2.145
Ovf. til investorerne formue	1.767	-5.162
Disponeret	1.767	-5.162

2 Investorerne formue

3 Femårsoversigt

Note 1: Udlodning	2023	2022
Fremført tab til modregning	-3.994	-197
Udlodning fra fællesportefølje	0	-1.878
Administrationsomkostninger til modregning	-36	-28
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	171	-41
Til rådighed for udlodning	-3.859	-2.145
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	35	28
Tab til modregning i kommende år	-3.824	-2.117

Note 2: Investorerne formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	411.145	34.595	371.355	35.883
Emissioner i året	63.953	5.523	100.692	9.185
Indløsninger i året	-81.523	-6.974	-60.902	-5.322
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		12		11
Overførsel af periodens resultat		1.767		-5.162
I alt Investorerne formue	393.575	34.923	411.145	34.595

Note 3: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Afkast (pct.)	5,46	-12,93	-2,03	1,37	-2,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	88,73	84,14	96,63	98,63	97,31
Nettoresultat (t.DKK)	1.767	-5.162	-546	246	-94
Administrationsomkostninger (pct.)	0,38	0,27	0,28	0,35	0,05
Investorerne formue (t.DKK)	34.923	34.595	35.883	22.243	11.413
Antal andele, stk.	393.575	411.145	371.355	225.509	117.293
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,85	-0,90			
Standardafvigelse	5,31	5,18			

*) Omfatter perioden 08.02.2019 - 31.12.2019.

Afdeling	Optimal - Danske Aktier KL	Porteføljerådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerkab A/S
SE-nr.	40 11 34 36	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	08/02/2019*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Danske Aktier KL

Resultatopgørelse

Note		1.1.23-31.12.23 1.000 DKK	1.1.22-31.12.22 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter og -udgifter	30	-9
2	Udbytter	1.767	913
	I alt renter og udbytter	1.797	904
	Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	4.117	-8.563
4	Handelsomkostninger	-19	-1
	I alt kursgevinster og -tab	4.098	-8.564
	I alt indtægter	5.895	-7.660
5	Administrationsomkostninger	-200	-152
	Resultat før skat	5.695	-7.812
6	Skat	-265	-137
	Årets nettoresultat	5.430	-7.949
	Resultatdisponering:		
7	Foreslået udlodning	7.173	646
	Ovf. til udlodning næste år	7	13
	Til rådighed for udlodning	7.181	659
	Ovf. til investorenes formue	-1.750	-8.608
	Disponeret	5.430	-7.949

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.406	613
Kapitalandele:		
8 Noterede aktier fra danske selskaber	51.619	45.466
8 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	0	1.351
I alt kapitalandele	51.619	46.817
Andre aktiver:		
Aktuelle skatteaktiver	22	0
Aktiver i alt	54.047	47.430
Passiver		
9 Investorerne formue	53.983	47.406
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	64	24
Passiver i alt	54.047	47.430

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			30	1
Andre renteudgifter			0	-10
I alt renteindtægter og -udgifter			30	-9
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber			1.767	913
I alt udbytter			1.767	913
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede aktier fra danske selskaber			4.117	-8.732
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			0	169
I alt fra kapitalandele			4.117	-8.563
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-36	-22
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			18	21
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			-19	-1
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	I alt	I alt
Administration	-134	-37	-171	-129
Investeringsforvaltning	-26	-3	-29	-23
I alt administrationsomkostninger	-160	-40	-200	-152
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			-265	-137
I alt			-265	-137
Note 7: Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter			1.797	904
Rente- og udbytteskat			-287	-137
Kursgevinst til udlodning			5.954	24
Administrationsomkostninger til modregning			-200	-152

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-97	6
Udlodning overført fra sidste år	13	13
Til rådighed for udlodning	7.181	659
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	7	13

Skattestyrelsen har den 11. marts 2024 truffet afgørelse om, at afdelingen skal ændre skattemæssig status grundet investeringsforvaltningsselskabets manglende dokumentation for indberetning af afdelingens minimumsindkomst. Ændringen har effekt pr. den 31/12-2023 og medfører realisationsbeskatning for investorerne med virkning fra denne dato. Afgørelsen medfører, at udlodningen for 2023 inkluderer urealiserede kursgevinster.

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	95,5	98,7
Øvrige	4,5	1,3
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 9: Investorenes formue

	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	47.406	48.704
Udlodning fra sidste år	-646	-1.324
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-25	-146
Emissioner i året	9.208	14.094
Indløsninger i året	-7.389	-5.973
Overført til udlodning næste år	7	13
Foreslået udlodning	7.173	646
Overførsel af periodens resultat	-1.750	-8.608
I alt Investorenes formue	53.983	47.406

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Bioteknologi	14,9
Lægemidler	12,0

Banker	9,9
Transporttjenester	8,4
Udstyr til vedvarende energi	7,7
Søtransport	7,1
Bryggerier	6,8
Byggematerialer: Andet	5,1
Medicinsk udstyr	5,0
Medicinske forsyninger	4,6
Luksusvarer	4,4
Alternativ elektricitet	4,4
Computertjenester	3,9
Forsikring	3,2
Sikkerhedstjenester	2,6
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	Skattestatus	Udloddende
SE-nr.	40 11 34 87	Risikoklasse (1-7)	4
Startdato	08/02/2019*	Handelssted	Kontoførende, www.fundmarket.dk
ISIN	DK0061538790		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	5.530	-7.869
Klassespecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-101	-80
Klassens resultat	5.430	-7.949
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	7.173	646
Ovf. til udlodning næste år	7	13
Til rådighed for udlodning	7.181	659
Ovf. til investorernes formue	-1.750	-8.608
Disponeret	5.430	-7.949

2 Investorernes formue

3 Femårsoversigt

Note 1: Udlodning	2023	2022
Udlodning fra fællesportefølje	7.267	729
Renteudgifter	1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-101	-80
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1	-3
Udlodning overført fra sidste år	13	13
Til rådighed for udlodning	7.181	659
Heraf foreslået udlodning	7.173	646
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	7	13

Note 2: Investorerne formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
		1.000 DKK		1.000 DKK
Investorerne formue primo	358.947	47.406	300.904	48.704
Udlodning fra sidste år		-646		-1.324
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-25		-146
Emissioner i året	66.325	9.208	104.025	14.094
Indløsninger i året	-53.592	-7.389	-45.982	-5.973
Overført til udlodning næste år		7		13
Foreslået udlodning		7.173		646
Overførsel af periodens resultat		-1.750		-8.608
I alt Investorerne formue	371.680	53.983	358.947	47.406

Note 3: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Afkast (pct.)	11,36	-15,71	16,32	30,32	10,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,24	132,07	161,86	141,52	110,35
Nettoresultat (t.DKK)	5.430	-7.949	5.529	5.796	600
Udbytte (DKK pr. andel)	19,30	1,70	4,40	2,60	1,60
Administrationsomkostninger (pct.)	0,38	0,33	0,31	0,44	0,10
Investorerne formue (t.DKK)	53.983	47.406	48.704	28.428	8.050
Antal andele, stk.	371.680	358.947	300.904	200.870	72.950
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,11	0,40			
Standardafvigelse	17,94	21,10			

*) Omfatter perioden 08.02.2019 - 31.12.2019.

Afdeling	Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	Porteføljerådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S
SE-nr.	41 58 26 77	Bæredygtighed	Artikel 8
Startdato	09/02/2021*	Risikoklasse (1-7)	4
Skattestatus	Akkumulerende	Handelssted	Kontoførende, www.fundmarket.dk

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Kursgevinster og -tab:		
1 Kapitalandele	8.060	-4.265
Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	8.060	-4.265
I alt indtægter	8.060	-4.265
Administrationsomkostninger	0	0
Resultat før skat	8.060	-4.265
Skat	0	0
Årets nettoresultat	8.060	-4.265

Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	34	18
Kapitalandele:		
3 Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	64.363	34.135
Aktiver i alt	64.397	34.153
Passiver		
4 Investorerne formue	64.366	34.136
Anden gæld:		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	31	17
Passiver i alt	64.397	34.153

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Kursgevinster og -tab		
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	8.060	-4.265
I alt fra kapitalandele	8.060	-4.265

Note 2: Finansielle instrumenter i pct.

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

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 3: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)	2023	2022
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	64.363	34.135
I alt	64.363	34.135

Note 4: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	336.104	34.136	146.769	17.590
Emissioner i året	210.821	23.516	192.149	21.075
Indløsninger i året	-12.510	-1.384	-2.814	-303
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		38		39
Overførsel af periodens resultat		8.060		-4.265
I alt Investorenes formue	534.415	64.366	336.104	34.136

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Investeringsbeviser, globale aktier	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Femårsoversigt	2023	2022	2021*
Afkast (pct.)	18,59	-15,25	19,85
Indre værdi (DKK pr. andel)	120,44	101,56	119,85
Nettoresultat (t.DKK)	8.060	-4.265	1.472
Administrationsomkostninger (pct.)	0,00	0,57	0,57
Investorerne formue (t.DKK)	64.366	34.136	17.590
Antal andele, stk.	534.415	336.104	146.769
Stykstørrelse i DKK	100	100	100

**) Omfatter perioden 09.02.2021 - 31.12.2021.*

Afdeling	Panorama Invest KL	Porteføljerådgiver	Panorama Invest ApS
SE-nr.	44 15 38 66	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	15/11/2023*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Panorama Invest KL

Resultatopgørelse

	15.11.23-31.12.23
Note	1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter og -udgifter	42
2 Udbytter	24
I alt renter og udbytter	66
Kursgevinster og -tab:	
3 Obligationer	53
3 Kapitalandele	1.185
Valutakonti	-11
4 Handelsomkostninger	0
I alt kursgevinster og -tab	1.227
I alt indtægter	1.293
5 Administrationsomkostninger	-102
Resultat før skat	1.191
6 Skat	-3
Årets nettoresultat	1.188
Overført til formuen	1.188

Balance

	31.12.2023
Note	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	4.276
Obligationer:	
7 Noterede obligationer fra danske udstedere	16.711
Kapitalandele:	
7 Noterede aktier fra danske selskaber	7.640
7 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	43.718
I alt kapitalandele	51.358
Andre aktiver:	
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	260
Andre tilgodehavender	15
I alt andre aktiver	275
Aktiver i alt	72.620
Passiver	
8 Investoreernes formue	72.620
Passiver i alt	72.620

Noter til resultatopgørelse og balance

15.11.23-31.12.23

1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter og -udgifter

Indestående i depotselskab	33
Noterede obligationer fra danske udstedere	9
I alt renteindtægter og -udgifter	42

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	24
I alt udbytter	24

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obligationer fra danske udstedere	53
I alt fra obligationer	53

Noterede aktier fra danske selskaber	230
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	955
I alt fra kapitalandele	1.185

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-66
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	66
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	Direkte	Fællesomk.	I alt
Administration	-92	-19	-111
Investeringsforvaltning	12	-3	9
I alt administrationsomkostninger	-80	-22	-102

Note 6: Skat

Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-3
I alt	-3

Noter til resultatopgørelse og balance

15.11.23-31.12.23

1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	94,1
Øvrige	5,9
I alt	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 8: Investorerne formue

2023

Formueværdi

1.000 DKK

Emissioner i året	71.325
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	107
Overførsel af periodens resultat	1.188
I alt Investorerne formue	72.620

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Banker	21,7
Biler	16,1
Realkredit	16,0
Bioteknologi	7,1
Software	6,4
Rejse og turisme	4,6
Guldminedrift	4,3
Computertjenester	4,1
Erhvervskøretøjer og reservedele	3,7
Luksusvarer	3,3
Digitale tjenester til forbrugere	2,2
Halvledere	2,2
Fritidskøretøjer og både	2,1
Forsikring	2,1
Beklædning Forhandlere	2,0

Aerospace	1,1
Fødevareforhandlere og grossister	1,0
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Panorama Invest, kl n	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	44 15 67 76	Risikoklasse (1-7)	4
Startdato	15/11/2023*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0062612727		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Panorama Invest, kl n

Klassens resultatposter

Note	15.11.23-31.12.23
	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.253
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-65
Klassens resultat	1.188
Overført til formuen	1.188

- 1 Investorerens formue
2 Femårsoversigt

Note 1: Investorerens formue

	2023	2023
	Antal andele	Formueværdi
		1.000 DKK
Emissioner i året	705.315	71.325
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		107
Overførsel af periodens resultat		1.188
I alt Investorerens formue	705.315	72.620

Note 2: Femårsoversigt	2023*
Afkast (pct.)	2,96
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,96
Nettoresultat (t.DKK)	1.188
Administrationsomkostninger (pct.)	0,17
Investorerne formue (t.DKK)	72.620
Antal andele, stk.	705.315
Stykstørrelse i DKK	100

*) Omfatter perioden 15.11.2023 – 31.12.2023.

Afdeling	Petersen & Partners Sustainable World KL	Porteføljeforvalter	Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S
SE-nr.	44 16 43 45	Bæredygtighed	Artikel 8
Startdato	09/09/2020*	Risikoklasse (1-7)	4
Skattestatus	Udloddende	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Petersen & Partners Sustainable World KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	87	2
2 Udbytter	7.279	7.648
I alt renter og udbytter	7.366	7.650
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	61.521	-93.971
Valutakonti	-139	-456
Øvrige aktiver/passiver	181	-38
4 Handelsomkostninger	0	-66
I alt kursgevinster og -tab	61.563	-94.531
I alt indtægter	68.929	-86.881
5 Administrationsomkostninger	-4.163	-3.856
Resultat før skat	64.766	-90.737
6 Skat	-897	-765
Årets nettoresultat	63.869	-91.502
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	16.085	20.570
Ovf. til udlodning næste år	151	23
Til rådighed for udlodning	16.237	20.594
Ovf. til investorernes formue	47.633	-112.095
Disponeret	63.869	-91.502

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.922	11.771
Kapitalandele:		
8 Noterede aktier fra danske selskaber	34.395	38.634
8 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	497.421	324.443
I alt kapitalandele	531.816	363.077
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	115	508
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	13.808	0
Aktuelle skatteaktiver	806	551
I alt andre aktiver	14.729	1.059
Aktiver i alt	550.467	375.907
Passiver		
9 Investorerne formue	550.467	374.117
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	799
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	991
I alt anden gæld	0	1.790
Passiver i alt	550.467	375.907

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			89	26
Andre renteudgifter			-2	-24
I alt renteindtægter og -udgifter			87	2
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber			508	481
Not. aktier fra udenlandske selskaber			6.771	7.167
I alt udbytter			7.279	7.648
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede aktier fra danske selskaber			-1.732	541
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			63.253	-94.512
I alt fra kapitalandele			61.521	-93.971
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-159	-118
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			159	52
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			0	-66
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	I alt	I alt
Administration	-1.004	-44	-1.048	-948
Investeringsforvaltning	-3.112	-3	-3.115	-2.908
I alt administrationsomkostninger	-4.116	-47	-4.163	-3.856
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			-897	0
I alt			-897	0
Note 7: Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter			7.366	7.650
Rente- og udbytteskat			-1.158	-1.118
Kursgevinst til udlodning			11.720	19.398

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Administrationsomkostninger til modregning	-4.163	-3.855
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	0	262
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.449	-1.869
Udlodning overført fra sidste år	23	126
Til rådighed for udlodning	16.237	20.594
Heraf foreslået udlodning	16.085	20.570
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	151	23

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,1	96,1
Øvrige	0,9	3,1
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 9: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.164.659	374.116	3.166	493.385
Udlodning fra sidste år		-20.570		-30.394
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-768
Emissioner i året	1.292.855	159.328	393	51.917
Indløsninger i året	-224.499	-26.597	-395	-48.707
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		321		185
Ovf. til udlodning næste år		151		23
Foreslået udlodning		16.085		20.570
Ovf. af periodens resultat		47.633		-112.095
I alt investorenes formue	4.233.015	550.467	3.164	374.116

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Medicinsk udstyr	12,6

Alternativ elektricitet	9,8
Lægemidler	9,2
Byggematerialer: Andet	6,5
Maskiner: Industriel	6,4
Autodele	6,2
Landbrug, fiskeri, ranching og plantager	3,5
Banker	3,5
Personlige produkter	3,5
Halvledere	3,4
Ingeniør- og entreprenørvirksomhed	3,4
Boligbyggeri	3,4
Elektronisk udstyr: målere og målere	3,4
Jern og stål	3,3
Maskiner: Konstruktion og håndtering	3,2
Jernbane udstyr	3,2
Erhvervskøretøjer og reservedele	3,2
Elektronisk udstyr: Forureningskontrol	3,1
Læskedrikke	3,1
Skovbrug	3,1
Fødevarer	3,0
I alt, alle sektorer	100,0

Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020
Afkast (pct.)	16,08	-18,46	30,64	19,67
Indre værdi (DKK pr. andel)	130,04	118,22	155,84	119,67
Nettoresultat (t.DKK)	63.869	-91.502	96.581	20.260
Udbytte (DKK pr. andel)	3,80	6,50	9,60	0,40
Administrationsomkostninger (pct.)	0,94	0,90	0,86	0,38
Investorenes formue (t.DKK)	550.467	374.116	493.385	167.218
Antal andele, stk.	4.233.015	3.164.659	3.166.000	1.397.000
Stykstørrelse i DKK	100			

Afdeling	Petersen & Partners Grønne Obligationer	Porteføljeforvalter	Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S
SE-nr.	44 16 44 26	Bæredygtighed	Artikel 8
Startdato	01/01/2022*	Risikoklasse (1-7)	2
Skattestatus	Akkumulerende	Handelssted	Unoteret

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Petersen & Partners Grønne Obligationer

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	-116.312	3.638
I alt renter og udbytter	-116.312	3.638
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	4.799	-21.608
2 Afledte finansielle instr.	-887	-6.903
Valutakonti	140.487	-1.896
Øvrige aktiver/passiver	0	-3
3 Handelsomkostninger	0	-63
I alt kursgevinster og -tab	144.399	-30.473
I alt indtægter	28.087	-26.835
4 Administrationsomkostninger	-1.887	-1.399
Resultat før skat	26.200	-28.234
Skat	0	0
Årets nettoresultat	26.200	-28.234

Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.326	408
Indestående i andre pengeinstitutter	0	2.284
I alt likvide midler	1.326	2.693
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi:		
7 Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	47.153	57.867
I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	47.153	57.867
Obligationer:		
5 Noterede obligationer fra danske udstedere	586.895	412.751
5 Noterede obligationer fra udl. udstedere	47.466	50.958
I alt obligationer	634.361	463.709
Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	0	686
I alt afledte finansielle instr.	0	686
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.388	2.214
Andre tilgodehavender	0	2
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.654	785
I alt andre aktiver	9.042	3.001
Aktiver i alt	691.882	527.956
Passiver		
6 Investorerens formue	644.310	478.732
7 Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	47.572	48.671
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	212
Lån	0	300
Skyldige renter	0	41
I alt anden gæld	0	553
Passiver i alt	691.882	527.956

Noter til resultatopgørelse og balance

		1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
		1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter			
Indestående i depotselskab		68	0
Noterede obligationer fra danske udstedere		21.731	2.574
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		1.667	50
Unoterede afledte finansielle instrumenter		0	-135
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi		0	2.149
Andre renteindtægter		1.555	13
Andre renteudgifter		-141.333	-1.013
I alt renteindtægter og -udgifter		-116.312	3.638
Note 2: Kursgevinster og -tab			
Noterede obligationer fra danske udstedere		2.973	-34.411
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		1.826	12.803
I alt fra obligationer		4.799	-21.608
Valutaterminsforretninger/futures		-955	248
Renteterminsforretninger/futures		0	-43.303
Aktieterminer/futures		68	37.076
Andre kontrakter		0	-924
I alt fra afledte finansielle instrumenter		-887	-6.903
Note 3: Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		0	-63
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift		0	-63
Note 4: Administrationsomkostninger			
		2023	2022
	Direkte	Fællesomk.	I alt
Administration	-367	-29	-396
Investeringsforvaltning	-1.488	-3	-1.491
I alt administrationsomkostninger	-1.855	-32	-1.887

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,7	97,5
Øvrige	1,3	2,5
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 6: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	50.630	478.732	84	842.014
Emissioner i året	19.432	185.913	30	285.942
Indløsninger i året	-4.815	-46.643	-64	-621.235
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		109		245
Overførsel af periodens resultat		26.200		-28.234
I alt Investorenes formue	65.247	644.310	50	478.732

Note 7: REPO'er (1.000 DKK)

	2023	2022
Udlånte værdipapirer	47.223	48.855
Modtaget sikkerhed i form af kontanter (DKK)	46.617	0
Modtaget sikkerhed i form af kontanter (NOK)	0	28.665
Modtaget sikkerhed i form af kontanter (SEK)	0	20.007
Lånte værdipapirer	47.153	57.399
Afgivet sikkerhed i form af Danske obligationer	46.721	57.867

Løbetidsprofil på udlånte værdipapirer (1.000 DKK)

Under 1 dag	0	0
1 dag til 1 uge	0	0
1 uge til 1 måned	0	0
1 til 3 måneder	0	0
3 måneder til 1 år	0	0
Over et år	47.223	48.855
Uden fast løbetid	0	0

Løbetidsprofil på modtaget sikkerhed (1.000 DKK)	2023	2022
Under 1 dag	0	0
1 dag til 1 uge	0	0
1 uge til 1 måned	0	0
1 til 3 måneder	0	0
3 måneder til 1 år	0	0
Over et år	46.617	48.671
Uden fast løbetid	0	0

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Nykredit Bank A/S

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)	2023	2022
Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	29.169	0
SEK	-30.125	0

Note 9: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Solgte rentefutures	0	-21.550
---------------------	---	---------

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Realkredit	75,2
Obligationer - Virksomhedsobligationer	18,3
Obligationer - Pengeinstitutter	6,5
I alt, alle sektorer	100,0

Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast (pct.)	4,44	-5,61	-5,49	2,68	3,61
Indre værdi (DKK pr. andel)	9.874,94	9.455,51	10.017,53	10.599,54	10.322,65
Nettoresultat (t.DKK)	26.139	-28.234	-98.465	38.345	43.529
Administrationsomkostninger (pct.)	0,32	0,46	0,33	0,33	0,32
Investorerne formue (t.DKK)	644.310	478.732	842.014	1.507.691	1.380.006
Antal andele, stk.	65.247	50.630	84.000	142.000	134.000
Stykstørrelse i DKK	10.000				

Afdeling	Petersen & Partners Grønne Obligationer II	Porteføljeforvalter	Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S
SE-nr.	44 16 43 61	Bæredygtighed	Artikel 8
Startdato	01/01/2022*	Risikoklasse (1-7)	2
Skattestatus	Akkumulerende	Handelssted	Unoteret

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Petersen & Partners Grønne Obligationer II

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	114	0
I alt renter og udbytter	114	0
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	39	0
2 Kapitalandele	1.051	-4.780
3 Handelsomkostninger	0	-1
I alt kursgevinster og -tab	1.090	-4.781
I alt indtægter	1.204	-4.781
4 Administrationsomkostninger	-140	-179
Resultat før skat	1.064	-4.960
Skat	0	0
Årets nettoresultat	1.064	-4.960

Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	138	0
Indestående i andre pengeinstitutter	0	23
I alt likvide midler	138	23
Obligationer:		
5 Noterede obligationer fra danske udstedere	26.101	0
I alt obligationer	26.101	0
Kapitalandele:		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	42.427
I alt kapitalandele	0	42.427
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	276	0
Andre tilgodehavender	16	41
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	67	0
I alt andre aktiver	359	41
Aktiver i alt	26.598	42.491
Passiver		
6 Investorerne formue	26.598	42.450
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	40
Lån	0	1
I alt anden gæld	0	41
Passiver i alt	26.598	42.491

Noter til resultatopgørelse og balance

		1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22	
		1.000 DKK	1.000 DKK	
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab		3	0	
Noterede obligationer fra danske udstedere		111	0	
I alt renteindtægter og -udgifter		114	0	
Note 2: Kursgevinster og -tab				
Noterede obligationer fra danske udstedere		39	0	
I alt fra obligationer		39	0	
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber		0	-4.780	
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger		1.051	0	
I alt fra kapitalandele		1.051	-4.780	
Note 3: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		0	-1	
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		0	0	
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift		0	-1	
Note 4: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
			I alt	I alt
Administration	-91	-23	-114	-179
Investeringsforvaltning	-23	-3	-26	0
I alt administrationsomkostninger	-114	-26	-140	-179
Note 5: Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede		99,5	0,0	
Øvrige		0,5	100,0	
I alt		100,0	100,0	

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 6: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	460.317	42.450	840	82.247
Emissioner i året	1	0	12	1.099
Indløsninger i året	-181.805	-16.917	-391	-35.936
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1		0
Overførsel af periodens resultat		1.064		-4.960
I alt Investorenes formue	278.513	26.598	461	42.450

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Realkredit	81,0
Obligationer - Pengeinstitutter	19,0
I alt, alle sektorer	100,0

Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast (pct.)	3,56	-5,86	-5,71	2,26	1,59
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,50	92,22	97,96	103,89	101,59
Nettoresultat (t.DKK)	1.064	-4.960	-6.744	2.887	456
Administrationsomkostninger (pct.)	0,45	0,29	0,24	0,39	0,36
Investorenes formue (t.DKK)	26.598	42.450	82.247	121.459	84.395
Antal andele, stk.	278.513	460.317	840.000	1.170.000	831.000
Stykstørrelse i DKK	100				

Afdeling	PP Capital StockPick KL	Porteføljeforvalter	PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
SE-nr.	39 79 54 34	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	25/09/2018*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

PP Capital StockPick KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	20	-3
2 Udbytter	4.618	3.570
I alt renter og udbytter	4.638	3.567
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-2.517	-7.877
Valutakonti	-50	-24
4 Handelsomkostninger	-9	-48
I alt kursgevinster og -tab	-2.576	-7.949
I alt indtægter	2.062	-4.382
5 Administrationsomkostninger	-1.049	-1.034
Resultat før skat	1.013	-5.416
6 Skat	-406	-498
Årets nettoresultat	607	-5.914
Overført til formuen	607	-5.914

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	602	383
Kapitalandele:		
7 Noterede aktier fra danske selskaber	53.661	68.113
7 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	25.237	27.983
I alt kapitalandele	78.898	96.096
Andre aktiver:		
Aktuelle skatteaktiver	142	81
Aktiver i alt	79.642	96.560
Passiver		
8 Investorerne formue	79.389	96.552
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	17	8
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	236	0
I alt anden gæld	253	8
Passiver i alt	79.642	96.560

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			20	2
Andre renteudgifter			0	-5
I alt renteindtægter og -udgifter			20	-3
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber			2.431	3.016
Not. aktier fra udenlandske selskaber			2.187	554
I alt udbytter			4.618	3.570
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede aktier fra danske selskaber			-3.190	-9.666
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			673	1.789
I alt fra kapitalandele			-2.517	-7.877
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-91	-83
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			82	35
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			-9	-48
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
Administration	-372	-44	-416	-377
Investeringsforvaltning	-589	-3	-592	-627
Distribution, markedsføring og formidling	-41	0	-41	-30
I alt administrationsomkostninger	-1.002	-47	-1.049	-1.034
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			-406	-498
I alt			-406	-498

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,2	99,6
Øvrige	0,8	0,4
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 8: Investoreernes formue	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investoreernes formue primo	96.552	112.478
Emissioner i året	7.675	2.390
Indløsninger i året	-25.445	-12.402
Overførsel af periodens resultat	607	-5.914
I alt Investoreernes formue	79.389	96.552

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Banker	33,2
Søtransport	25,5
Lægemidler	9,5
Medicinsk udstyr	7,5
Transporttjenester	5,6
Industrier	5,0
Investeringservice	4,8
Plast	3,4
Bygning: Klimaanlæg	2,1
Elektriske komponenter	1,5
Tøj og tilbehør	1,4
Telekommunikationsudstyr	0,5
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	PP Capital StockPick, klasse notering	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	39 79 56 12	Risikoklasse (1-7)	4
Startdato	25/09/2018*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0061075678		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

PP Capital StockPick, klasse notering

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.509	-4.998
Klassespecifikke transaktioner:		
Renteudgifter	0	-1
Administrationsomkostninger	-903	-916
Klassens resultat	607	-5.914
Overført til formuen	607	-5.914

- 1 Investorerne formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorernes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	675.033	96.552	747.033	112.478
Emissioner i året	52.200	7.675	18.000	2.390
Indløsninger i året	-179.000	-25.445	-90.000	-12.402
Overførsel af periodens resultat		607		-5.914
I alt Investorernes formue	548.233	79.389	675.033	96.552

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast (pct.)	1,24	-5,01	18,71	11,28	28,58
Indre værdi (DKK pr. andel)	144,81	143,03	150,57	126,80	113,95
Nettoresultat (t.DKK)	607	-5.914	15.604	2.144	24.324
Administrationsomkostninger (pct.)	1,13	1,04	4,23	1,49	3,65
Investorerne formue (t.DKK)	79.389	96.552	112.478	76.018	149.351
Antal andele, stk.	548.233	675.033	747.033	599.533	1.310.633
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,19	0,35	1,00		
Standardafvigelse	18,26	22,42	18,08		

Afdeling	PP Capital - BASIS KL	Porteføljeforvalter	PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
SE-nr.	40 33 77 25	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	01/04/2019*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

PP Capital - BASIS KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	843	765
2 Udbytter	1.763	1.154
I alt renter og udbytter	2.606	1.919
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	322	106
3 Kapitalandele	11.311	-62.825
Valutakonti	-35	-73
4 Handelsomkostninger	-670	-2.012
I alt kursgevinster og -tab	10.928	-64.804
Andre indtægter	11	42
I alt indtægter	13.545	-62.843
5 Administrationsomkostninger	-1.863	-2.507
Resultat før skat	11.682	-65.350
Skat	0	0
Årets nettoresultat	11.682	-65.350
Overført til formuen	11.682	-65.350

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.028	1.600
Obligationer:		
6 Noterede obligationer fra danske udstedere	0	80.495
Kapitalandele:		
6 Noterede aktier fra danske selskaber	11.702	12.246
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	110.626	129.128
I alt kapitalandele	122.328	141.374
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	0	734
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10	250
I alt andre aktiver	10	984
Aktiver i alt	123.366	224.453
Passiver		
7 Investoreernes formue	123.364	224.453
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	2	0
Passiver i alt	123.366	224.453

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			308	19
Noterede obligationer fra danske udstedere			535	747
Andre renteudgifter			0	-1
I alt renteindtægter og -udgifter			843	765
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			1.763	1.154
I alt udbytter			1.763	1.154
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obligationer fra danske udstedere			322	106
I alt fra obligationer			322	106
Noterede aktier fra danske selskaber			-433	-1.232
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			11.744	-61.593
I alt fra kapitalandele			11.311	-62.825
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-887	-2.101
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			217	89
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			-670	-2.012
Note 5:				
	Direkte	Fællesomk.	I alt	I alt
Administration	-611	-68	-679	-800
Investeringsforvaltning	-1.171	0	-1.171	-1.686
Distribution, markedsføring og formidling	-13	0	-13	-21
I alt administrationsomkostninger	-1.795	-68	-1.863	-2.507

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,2	99,3
Øvrige	0,8	0,7
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 7: Investorenes formue

	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	224.453	325.213
Valutakursregulering ved omregning	22	-15
Emissioner i året	479	7.908
Indløsninger i året	-113.272	-43.303
Overførsel af periodens resultat	11.682	-65.350
I alt Investorenes formue	123.364	224.453

Supplerende noter**Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)**

	31.12.2023
Aktier - Øvrige	43,9
Obligationer - Globale EUR Hedged	13,8
Besiddelse og udvikling af fast ejendom	9,6
Aktier - Europa Large Cap Blend	7,1
Obligationer - USD Stat	15,9
Obligationer - EUR Stat	9,7
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	PP Capital - BASIS, kl n EUR	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	40 33 84 70	Risikoklasse (1-7)	3
Startdato	01/04/2019*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0061137452		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

PP Capital - BASIS, kl n EUR

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 EUR	1.000 EUR
Andel af resultat af fællesportefølje	1.702	-8.469
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-219	-308
Klassens resultat	1.484	-8.777
Overført til formuen	1.484	-8.777

- 1 Investorenes formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 EUR	Antal andele	Formueværdi 1.000 EUR
Investorenes formue primo	294.444	30.189	340.744	43.726
Emissioner i året	600	64	8.700	1.064
Indløsninger i året	-144.500	-15.192	-55.000	-5.824
Overførsel af periodens resultat		1.484		-8.777
I alt Investorenes formue	150.544	16.545	294.444	30.189

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Afkast (pct.)	7,19	-20,10	15,29	4,84	6,17
Indre værdi (EUR pr. andel)	109,90	102,53	128,33	111,31	106,17
Nettoresultat (t.EUR)	1.484	-8.777	4.810	1.135	572
Administrationsomkostninger (pct.)	0,98	0,91	0,80	0,85	0,65
Investorenes formue (t.EUR)	16.545	30.189	43.726	25.612	16.625
Antal andele, stk.	150.544	294.444	340.744	230.094	156.594
Stykstørrelse i EUR	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,15	-0,11			
Standardafvigelse	8,50	8,81			

*) Omfatter perioden 01.04.2019 - 31.12.2019.

Afdeling	PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	Porteføljeforvalter	PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
SE-nr.	41 08 01 32	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	08/06/2020*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	146	-5
2 Udbytter	1.095	882
I alt renter og udbytter	1.241	877
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	34	-29.345
Valutakonti	-41	147
Øvrige aktiver/passiver	0	16
4 Handelsomkostninger	-115	-911
I alt kursgevinster og -tab	-122	-30.093
Andre indtægter	0	34
I alt indtægter	1.119	-29.182
5 Administrationsomkostninger	-822	-1.002
Resultat før skat	297	-30.184
Skat	0	0
Årets nettoresultat	297	-30.184
Overført til formuen	297	-30.184

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	498	974
Kapitalandele:		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	56.291	72.674
Andre aktiver:		
Øvrige aktiver	0	9
Aktiver i alt	56.789	73.657
Passiver		
7 Investorenes formue	56.789	73.657
Passiver i alt	56.789	73.657

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			146	0
Andre renteudgifter			0	-5
I alt renteindtægter og -udgifter			146	-5
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			1.095	882
I alt udbytter			1.095	882
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			34	-29.345
I alt fra kapitalandele			34	-29.345
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-237	-1.011
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			122	100
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			-115	-911
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	I alt	I alt
Administration	-338	-39	-377	-382
Investeringsforvaltning	-445	0	-445	-620
I alt administrationsomkostninger	-783	-39	-822	-1.002
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede			99,1	98,7
Øvrige			0,9	1,3
I alt			100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 7: Investorenes formue	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	73.657	147.264
Valutakursregulering ved omregning	-10	-35
Emissioner i året	15.826	0
Indløsninger i året	-32.981	-43.388
Overførsel af periodens resultat	297	-30.184
I alt Investorenes formue	56.789	73.657

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	31.12.2023
Aktier - Øvrige	51,6
Aktier - USA Large Cap Blend	19,5
Obligationer - USD Stat	28,9
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	41 08 02 64	Risikoklasse (1-7)	3
Startdato	08/06/2020*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0061274602		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.12.22
	1.000 EUR	1.000 EUR
Andel af resultat af fællesportefølje	100	-3.941
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursregulering af valutakonti	0	1
Administrationsomkostninger	-90	-118
Klassens resultat	10	-4.058
Overført til formuen	10	-4.058

- 1 Investorenes formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
		1.000 EUR		1.000 EUR
Investorenes formue primo	103.528	9.907	157.028	19.800
Emissioner i året	21.700	2.123	0	0
Indløsninger i året	-47.000	-4.424	-53.500	-5.835
Overførsel af periodens resultat		10		-4.058
I alt Investorenes formue	78.228	7.616	103.528	9.907

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Afkast (pct.)	1,75	-24,11	16,34	8,38
Indre værdi (EUR pr. andel)	97,36	95,69	126,09	108,38
Nettoresultat (t.EUR)	10	-4.058	2.519	447
Administrationsomkostninger (pct.)	1,18	1,02	3,73	2,23
Investorerne formue (t.EUR)	7.616	9.907	19.800	13.800
Antal andele, stk.	78.228	103.528	157.028	127.328
Stykstørrelse i EUR	100	100	100	100

**) Omfatter perioden 04.06.2020 - 31.12.2020.*

Afdeling	Snowball Invest KL	Porteføljerådgiver	Snowball Capital ApS
SE-nr.	42 65 78 75	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	19/01/2022*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Snowball Invest KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	19.01.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter og -udgifter	465	-88
2 Udbytter	963	397
I alt renter og udbytter	1.428	309
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	28.932	-9.058
Valutakonti	-24	-43
4 Handelsomkostninger	-8	0
I alt kursgevinster og -tab	28.900	-9.101
I alt indtægter	30.328	-8.792
5 Administrationsomkostninger	-1.827	-1.103
Resultat før skat	28.501	-9.895
6 Skat	-153	-64
Årets nettoresultat	28.348	-9.959
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	18.021	0
Ovf. til udlodning næste år	135	0
Til rådighed for udlodning	18.156	-2.743
Ovf. til investorernes formue	10.192	-9.959
Disponeret	28.348	-9.959

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	31.297	5.684
Kapitalandele:		
8 Noterede aktier fra danske selskaber	5.248	2.135
8 Noterede aktier fra udenlandske. selskaber	128.799	69.951
I alt kapitalandele	134.047	72.086
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5	0
Aktiver i alt	165.349	77.770
Passiver		
9 Investorerne formue	165.349	77.723
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	47
Passiver i alt	165.349	77.770

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	19.01.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			465	6
Andre renteudgifter			0	-94
I alt renteindtægter og -udgifter			465	-88
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber			40	29
Not. aktier fra udenlandske selskaber			923	368
I alt udbytter			963	397
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede aktier fra danske selskaber			1.442	771
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			27.490	-9.829
I alt fra kapitalandele			28.932	-9.058
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-143	-148
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			134	148
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			-8	0
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	I alt	I alt
Administration	-424	-55	-479	-406
Investeringsforvaltning	-1.345	-3	-1.348	-697
I alt administrationsomkostninger	-1.769	-58	-1.827	-1.103
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			-153	-64
I alt			-153	-64
Note 7: Til rådighed for udlodning				
Fremført tab til modregning			-1.408	0
Renter og udbytter			1.428	309
Rente- og udbytteskat			-153	-64

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	19.01.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Kursgevinst til udlodning	21.106	-1.535
Administrationsomkostninger til modregning	-1.827	-1.103
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-990	-350
Til rådighed for udlodning	18.156	-2.743
Negativt rådighedsbeløb, som ikke overføres	0	1.335
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	135	-1.408

Skattestyrelsen har den 11. marts 2024 truffet afgørelse om, at afdelingen skal ændre skattemæssig status grundet investeringsforvaltningsselskabets manglende dokumentation for indberetning af afdelingens minimumsindkomst. Ændringen har effekt pr. den 31/12-2023 og medfører realisationsbeskatning for investorerne med virkning fra denne dato. Afgørelsen medfører, at udlodningen for 2023 inkluderer urealiserede kursgevinster.

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	81,1	92,7
Øvrige	18,9	7,3
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 9: Investorernes formue

	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorernes formue primo	77.723	0
Emissioner i året	66.047	89.375
Indløsninger i året	-6.769	-1.722
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	29
Ovf. til udlodning næste år	135	0
Foreslået udlodning	18.021	0
Overførsel af periodens resultat	10.192	-9.959
I alt Investorernes formue	165.349	77.723

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Halvledere	13,2

Digitale tjenester til forbrugere	12,4
Ejendomsservice	10,0
Professionelle forretningssupporttjenester	7,1
Udbydere af finansielle data	7,1
Tjenester til behandling af transaktioner	6,7
Produktionsteknologisk udstyr	6,7
Detailhandlere	6,2
Kabel-tv-tjenester	5,1
Lægemidler	3,9
Kapitalforvaltere og depotforvaltere	3,6
Computertjenester	3,5
Medicinsk udstyr	3,4
Aerospace	3,0
Software	2,9
Elektronisk udstyr: kontrol og filter	2,8
Elektronisk udstyr: Andet	1,6
Forbrugerservice: Diverse	0,8
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	Snowball Invest, kl n	Skattestatus	Udloddende
SE-nr.	42 65 78 91	Risikoklasse (1-7)	4
Startdato	19/01/2022*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0061680279		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

Snowball Invest, kl n

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	19.01.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	30.016	-9.000
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.668	-959
Klassens resultat	28.348	-9.959
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	18.021	0
Ovf. til udlodning næste år	135	0
Til rådighed for udlodning	-159	-2.538
Ovf. til investorernes formue	28.348	-9.959
Disponeret	28.348	-9.959

2 Investorenes formue

3 Femårsoversigt

Note 1: Udlodning	2023	2022
Fremført tab til modregning	-1.408	0
Udlodning fra fællesportefølje	22.465	-1.408
Administrationsomkostninger til modregning	-1.668	-959
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.234	-172
Til rådighed for udlodning	18.156	-2.538
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	1.130
Heraf foreslået udlodning	18.021	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	135	0
Tab til modregning i kommende år	0	-1.408

Note 2: Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	896.236	77.723	0	0
Emissioner i året	658.100	66.047	916.236	89.375
Indløsninger i året	-65.000	-6.769	-20.000	-1.722
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		29
Ovf. til udlodning næste år		135		
Foreslået udlodning		18.021		
Overførsel af periodens resultat		10.192		-9.959
I alt Investorenes formue	1.489.336	165.349	896.236	77.723

Note 3: Femårsoversigt	2023	2022*
Afkast (pct.)	28,02	-13,28
Indre værdi (DKK pr. andel)	111,02	86,72
Nettoresultat (t.DKK)	28.348	-9.959
Udbytte (DKK pr. andel)	12,10	0
Administrationsomkostninger (pct.)	1,39	1,59
Investorenes formue (t.DKK)	165.349	77.723
Antal andele, stk.	1.489.336	896.236
Stykstørrelse i DKK	100	100

*) Omfatter perioden 19.01.2022 – 31.12.2022.

Afdeling	ØU Invest Balance KL	Porteføljerådgiver	ØU Capital A/S
SE-nr.	42 53 11 54	Bæredygtighed	Artikel 6
Startdato	15/02/2022*		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

ØU Invest Balance KL

Resultatopgørelse

Note	1.1.23-31.12.23	15.02.22-31.12.22	
	1.000 DKK	1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter og -udgifter	62	-12
2	Udbytter	923	159
	I alt renter og udbytter	985	147
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	2.439	-4.027
	Valutakonti	-10	11
4	Handelsomkostninger	-129	-160
	I alt kursgevinster og -tab	2.300	-4.176
	I alt indtægter	3.285	-4.029
5	Administrationsomkostninger	-509	-501
	Resultat før skat	2.776	-4.530
6	Skat	-133	-22
	Årets nettoresultat	2.643	-4.552
	Overført til formuen	2.643	-4.552

Balance

	31.12.2023	31.12.2022
Note	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.468	5.080
Kapitalandele:		
7 Noterede aktier fra danske selskaber	18.466	27.262
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	4.236	1.493
I alt kapitalandele	22.702	28.755
Aktiver i alt	25.170	33.835
Passiver		
8 Investorenes formue	25.162	33.835
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	8	0
Passiver i alt	25.170	33.835

Noter til resultatopgørelse og balance

			1.1.23-31.12.23	15.02.22-31.12.22
			1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter og -udgifter				
Indestående i depotselskab			62	4
Andre renteudgifter			0	-16
I alt renteindtægter og -udgifter			62	-12
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber			883	144
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			40	15
I alt udbytter			923	159
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede aktier fra danske selskaber			1.906	-3.726
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			533	-301
I alt fra kapitalandele			2.439	-4.027
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			-157	-170
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			28	10
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			-129	-160
Note 5: Administrationsomkostninger				
	Direkte	Fællesomk.	2023	2022
Administration	-194	-29	-223	-236
Investeringsforvaltning	-275	-3	-278	-265
Distribution, markedsføring og formidling	-8	0	-8	0
I alt administrationsomkostninger	-477	-32	-509	-501
Note 6: Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			-132	-22
I alt			-132	-22

Noter til resultatopgørelse og balance

	1.1.23-31.12.23	15.02.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	90,2	85,0
Øvrige	9,8	15,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Note 8: Investoreernes formue

	2023	2022
	Formueværdi	Formueværdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investoreernes formue primo	33.835	0
Emissioner i året	88	38.387
Indløsninger i året	-11.404	0
Overførsel af periodens resultat	2.643	-4.552
I alt Investoreernes formue	25.162	33.835

Supplerende noter

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	<u>31.12.2023</u>
Medicinsk udstyr	10,6
Elektriske komponenter	10,2
Bioteknologi	9,9
Luksusvarer	9,0
Bryggerier	7,5
Udstyr til vedvarende energi	5,6
Lægemidler	5,1
Transporttjenester	4,8
Obligationer - EUR Lange	4,4
Byggematerialer: Andet	4,4
Forsikring	4,4
Banker	4,2
Computertjenester	3,4
Aktier - USA Large Cap Growth	3,3

ØU Invest Balance KL

Aktier, Teknologi	3,3
Sikkerhedstjenester	2,3
Obligationer - USD Stat	7,6
I alt, alle sektorer	100,0

Andelsklasse	ØU Invest Balance, kl n	Skattestatus	Akkumulerende
SE-nr.	42 65 78 91	Risikoklasse (1-7)	4
Startdato	15/02/2022*	Handelssted	Nasdaq Copenhagen A/S
ISIN	DK0061680352		

*) Startdato er den dato, hvor afdelingen har påbegyndt investeringerne.

ØU Invest Balance, kl n

Klassens resultatposter

Note	1.1.23-31.12.23	15.02.22-31.12.22
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	3.061	-4.166
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-418	-386
Klassens resultat	2.643	-4.552
Overført til formuen	2.643	-4.552

- 1 Investorenes formue
- 2 Femårsoversigt

Note 1: Investorenes formue	2023		2022	
	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK	Antal andele	Formueværdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	387.050	33.835	0	0
Emissioner i året	1.000	88	387.050	38.387
Indløsninger i året	-129.000	-11.404	0	0
Overførsel af periodens resultat		2.643		-4.552
I alt Investorenes formue	259.050	25.162	387.050	33.835

Note 2: Femårsoversigt	2023	2022*
Afkast (pct.)	11,11	-12,58
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,13	87,42
Nettoresultat (t.DKK)	2.643	-4.552
Administrationsomkostninger (pct.)	1,67	1,50
Investorerne formue (t.DKK)	25.162	33.835
Antal andele, stk.	259.050	387.050
Stykstørrelse i DKK	100	100

*) Omfatter perioden 15.02.2022 – 31.12.2022.

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. med tilvalg af bestemmelserne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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 i afdelingens / andelsklassens funktionelle valuta.

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 transaktionsdagens GMT 16.00-valutakurs. Værdipapirbeholdninger, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som 16.00 GMT-valutakursen. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab". Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

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 omfatter renter på obligationer, kontantindestående i depotselskab og øvrige renteindtægter.

Renteudgifter omfatter kontantindestående i depotselskab og øvrige renteudgifter.

Udbytter indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling.

Tilbageholdt udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes, fratrækkes i posten "Skat".

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kursgevinster og -tab

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

De realiserede kursavancer og -tab opgøres som forskellen mellem salgsværdi og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursavancer og -tab opgøres som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo året eller anskaffelsværdien, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

Handelsomkostninger

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

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt ved køb og salg af værdipapirer i forbindelse med investorerne emission og indløsning, indregnes direkte i investorerne 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 afdelingen afholder i forbindelse med bl.a. porteføljepleje og administration.

Der er afdelingsdirekte administrationsomkostninger og fællesomkostninger.

Afdelingsdirekte administrationsomkostninger defineres som omkostninger, der kan henføres direkte til en afdeling. Fællesomkostninger er en afdelings andel af de omkostninger, der vedrører mere end en afdeling. Fællesomkostningerne fordeles overvejende mellem afdelingerne i forhold til de enkelte afdelingers gennemsnitlige formue. Afdelinger, der ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Balancen består af aktiver, gæld og investorenes formue.

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

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

Repo/reverse-repo forretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagekøb (repo-forretning), indregnes i balancen, som om værdipapiret fortsat var i behold, mens det modtagne beløb opføres som gæld til erhververen under posten "Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" under passiverne.

Erhvervede værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagesalg (reverse-repo) indregnes ikke i balancen. I stedet optages et tilgodehavende hos sælgeren svarende til det erlagte beløb under posten "Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi" under aktiverne.

Repo/reverse-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes som henholdsvis renteindtægter og renteudgifter i resultatopgørelsen. Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter, måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. 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 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.

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

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre aktiver

Andre aktiver består af bl.a. af mellemværende vedrørende handelsafvikling, som er værdien ved salg af finansielle instrumenter samt emissioner, der er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter, udbytter og aktuelle skatteaktiver bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet.

Anden gæld

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

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investering Danmark. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling/andelsklasse i året. Afkastet beregnes som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for evt. udlodning til investorerne i løbet af året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocent beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen. Gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i året.

Udlodning pr. andel

Udlodning pr. andel beregnes som foreslået udlodning i kr. divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Fusion

Ved sammenlægning (fusion) af afdelinger indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den erhvervende afdeling til dagsværdi på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen vises i en særskilt linje under medlemmernes formue i den fortsættende afdeling.

Der foretages tilpasning af det udlodningspligtige resultat i den fortsættende afdeling.

Regnskabstal for den ophørende afdeling fremgår af fællesnoterne.

Omkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn

	2023	2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Vederlag til bestyrelse	250	250
Administrationsomkostninger til Fundmarket A/S	2.641	1.965
Revisionshonorar		
Lovpligtigt revisionshonorar	473	231
Honorar til andre ydelser end lovpligtig revision	0	0
Samlet revisionshonorar	473	231
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet	304	119

Fusionsnoter

Fusion af afdeling Optimal – Alternative Investeringer KL og afdeling Optimal – Globale Aktier KL, med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

Regnskabsperioden for den ophørende afdeling omfatter 1. januar – 30. juni 2023. På ombytningsdagen har Optimal – Globale Aktier KL tilført aktiver til dagsværdier. For investorerne i den fortsættende afdeling har fusionen haft samme virkning som tilgang af midler ved en traditionel emission af andele. Fusionen er begrundet i, at efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke levede op til forventningerne, og det er bestyrelsens vurdering, at fusionen vil sikre en mere stabil og højere økonomisk gevinst i den fortsættende afdeling.

	01.01.23-30.06.23
Optimal – Alternative Investeringer KL	1.000 DKK
Renter og udbytter	26
Kursgevinster og -tab	117
Administrationsomkostninger	-13
Periodens resultat	130
Aktiver	
Likvide midler	474
Kapitalandele	4.223
Andre aktiver	9
Aktiver i alt	4.706
Passiver	
Investorerne formue på sammenlægningstidspunktet	4.683
Anden gæld	22
Passiver i alt	4.706
Investorerne formue	
Investorerne formue primo	4.471
Emissioner i perioden	129
Indløsninger i perioden	-47
Overførsel af periodens resultat	130
I alt Investorerne formue	4.683

Fusionsnoter (fortsat)

	01.01.23-30.06.23
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	110
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	20
Klassens resultat	130
Investorenes formue	Formue værdi
	1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.471
Emissioner i perioden	129
Indløsninger i perioden	-47
Overførsel af periodens resultat	130
I alt Investorenes formue	4.683

Væsentlige aftaler

I det følgende omtales de væsentlige aftaler, som foreningen og dens afdelinger har indgået. Aktuelle satser fremgår af prospekt.

Depotselskab

Foreningen har indgået en depotselskabsaftale med Danske Bank A/S. Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for foreningens afdelinger i henhold til lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser. Danske Bank A/S påtager sig de depositaropgaver (kontrolopgaver og forpligtelser), som er fastlagt i lovgivningen.

Porteføljerådgivning og porteføljeforvaltning

Foreningen har indgået aftaler med AI Alpha Lab ApS, ANNOX A/S, Horizon3 A/S, Lundgreen's Capital A/S, NDIIR ApS, Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S, Panorama Invest ApS, Westergaard Mikkelsen ApS, Snowball Capital ApS og ØU Capital A/S om porteføljerådgivning for afdelinger i Foreningen. Aftalerne indebærer, at selskaberne yder porteføljerådgivning til investeringsforvaltningsselskabet om transaktioner, som selskaberne anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som træffer beslutning om placering af investorenes midler.

Foreningen har indgået aftale med PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment management A/S og Demetra Fondsmæglerselskab A/S om porteføljeforvaltning. Porteføljeforvalteren yder skønsmæssig porteføljepleje af foreningens investeringer. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

Markedsføring

Foreningen har aftaler med Ringkjøbing Landbobank A/S, Totalbanken A/S og Nordnet Bank (filial af Nordnet Bank AB, Sverige) om formidling og markedsføring af flere af foreningens noterede afdelinger. Endvidere formidles kontoførende andelsklasser via investeringsplatformen Fundmarket.dk.

Market maker

Foreningen har indgået en aftale med Jyske Bank A/S om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende stiller priser i andele i de VP-registrerede andelsklasser med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Aftalen indebærer, at der løbende stilles købs- og salgspriser på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Væsentlige aftaler (fortsat)

Forvalter

Foreningen har indgået aftale om investeringsforvaltning med Fundmarket A/S. Fundmarket A/S varetager som investeringsforvaltningsselskab foreningens administrative, ledelsesmæssige og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt bestyrelsens retningslinjer og instrukser.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

I det følgende fremgår den periodiske rapportering for de afdelinger som er kategoriseret efter artikel 8 i henhold til bestemmelserne i Disclosureforordningen.

Denne rapport er et supplement til regnskabsoplysningerne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med rapporteringskravene i SFDR-Forordningen og EU Taksonomiforordningen for afdelinger, der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål.

Foreningen består pr. 31. december 2023 af følgende afdelinger kategoriseret efter artikel 8:

Afdeling	Artikel
Optimal - Balance Mix KL	Artikel 8
Optimal - Globale Aktier KL	Artikel 8
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	Artikel 8
Petersen & Partners Sustainable World KL	Artikel 8
Petersen & Partners Grønne Obligationer	Artikel 8
Petersen & Partners Grønne Obligationer II	Artikel 8

Produkt navn: Optimal – Balance Mix KL

Identifikator for juridiske enheder:
894500FKAVNK6CPKZZ13

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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

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

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

Afdelingen anvendte ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika til at udvælge og vægte selskaber med gode ESG-scorer, herunder ekskludere selskaber med eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering over afdelingens bæredygtighedsindikatorer angiver hvordan afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

Anvendelse af screenede ETF'er og vægning af selskaber med gode ESG-scorer: Der blev næsten udelukkende investeret i ETF'er, der er screenede. Afdelingen anvendte primært ESG Enhanced screenede ETF'ere, hvor selskaber med de bedste ESG-scorer opnår en højere vægt. Derudover anvendtes ESG screenede og SRI ETF'ere, der vægtes efter et "best in class"-princip, hvorefter udstedere med de bedste ESG-scorer indenfor de enkelte brancher opnår en højere vægt.

Eksklusioner: Afdelingen investerede hovedsageligt i screenede ETF'er, hvorved selskaber med eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed blev udelukket. Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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

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

Investeringsrådgiver tog hensyn til afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved ETF-udbydernes anvendelse af screening af indeks og investeringer, der dannede grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, herunder særligt med fokus på udstedernes CO2-udledning.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	11.5352	IE
5 Nyk Realkr 53-S	Mortgage backed securities	11.4420	DK
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	9.8332	IE
Optimal - Danske aktier, klasse kontoførende	Investment or pension funds	5.8320	DK
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	5.7693	LU
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	4.1910	IE
iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	3.9202	IE

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdelingen har ca. en ligelig fordeling af aktier og obligationer med en lille overvægt af aktier. Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen udgjorde ca. 95% blandt aktieandelen. Det har ikke været muligt præcist at fastlægge andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen blandt obligationsandelen og ej

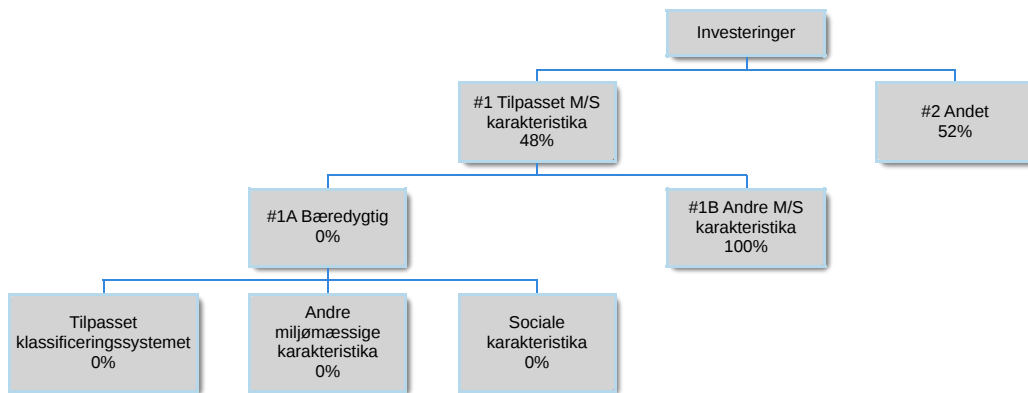
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023-01-01 - 2023-12-31.

heller den samlede andel grundet ufuldstændigt data. Afdelingen anvender løbende flere ESG screenede obligations-ETF'ere i takt med, at udbuddet og likviditeten forbedres i markedet. Ca. 48 % af afdelingen investerer i bæredygtige ETF'er, hvor den resterende andel investeres i danske realkreditobligationer samt udenlandske obligationsbaserede ETF'er.

Hvad var aktivallokeringen?

I oversigten nedenfor ses oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screenede ETF'er, der dannede grundlag for afdelingens eksklusioner. Afdelingens andre investeringer er ikke screenet.



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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sector	% Assets	#	Sector	% Assets
1	Investment or pension funds/trusts	64.0296	2		

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Grundet ufuldstændigt data samt at der ikke indberettes andel for likvider mv. bemærkes det, at summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

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

Den faktiske andel af bæredygtige investeringer (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører. Det bemærkes, at den anvendte dataudbyder på nuværende tidspunkt alene har datadækning ift. taksonomien på ca. 28 pct. af investeringerne i afdelingen ift. omsætning og ca. 6 pct. ift. CapEx og OpEx. Tallene nedenfor skal læses med forbehold for dette.

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

- Ja
- Inden for fossil gas

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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

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

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

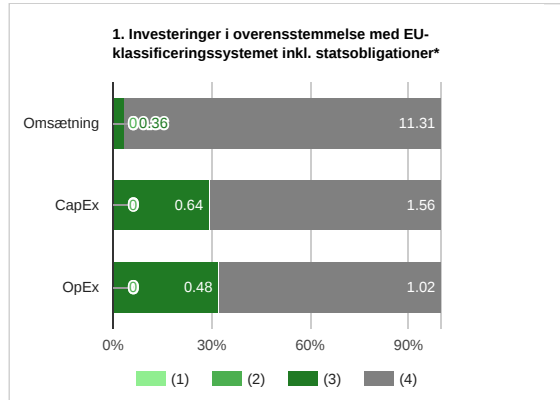
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau

er, der svarer til de bedste resultater.

Inden for atomkraft

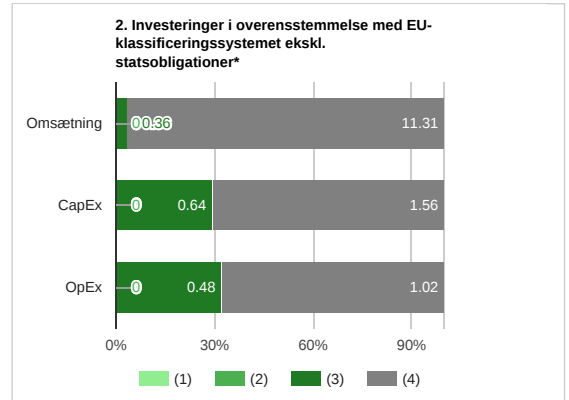
Nej

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.36%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.64%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.48%

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.36%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.64%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.48%

Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Omstillingsaktiviteter*: 0,02%
Mulighedsskabende aktiviteter*: 0,19%

*Tallene er baseret på omsætningstal for investeringerne.

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

Da dette er første rapportering, er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under 'Andre', hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Inden for den givne referenceperiode bestod disse Andre investeringer af investeringer med henblik på risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

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

Investeringsrådgiver har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, herunder monitorering af de screenede ETF'er, herunder afdelingens eksklusionskriterier.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette er ej relevant, idet afdelingen ikke anvendte et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

N/A

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

N/A

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

N/A

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

N/A

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

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

Produkt navn: Optimal – Globale Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder:
894500AN8PDNVEG3Z95

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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

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

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

Afdelingen anvendte ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika til at udvælge og vægte selskaber med gode ESG-scorer, herunder ekskludere selskaber med eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering over afdelingens bæredygtighedsindikatorer angiver hvordan afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

Anvendelse af screenede ETF'er og vægning af selskaber med gode ESG-scorer: Der blev næsten udelukkende investeret i ETF'er, der er screenede. Afdelingen anvendte primært ESG Enhanced screenede ETF'ere, hvor selskaber med de bedste ESG-scorer opnår en højere vægt. Derudover anvendtes ESG screenede og SRI ETF'ere, der vægtes efter et "best in class"-princip, hvorefter udstedere med de bedste ESG-scorer indenfor de enkelte brancher opnår en højere vægt.

Eksklusioner: Afdelingen investerede hovedsageligt i screenede ETF'er, hvorved selskaber med eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed blev udelukket. Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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

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

Investeringsrådgiver tog hensyn til afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved ETF-udbydernes anvendelse af screening af indeks og investeringer, der dannede grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, herunder særligt med fokus på udstedernes CO2-udledning.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023-01-01 - 2023-12-31.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	18.5196	IE
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	18.0765	IE
iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	14.0064	IE

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen udgjorde ca. 95%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

I oversigten nedenfor ses oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer.

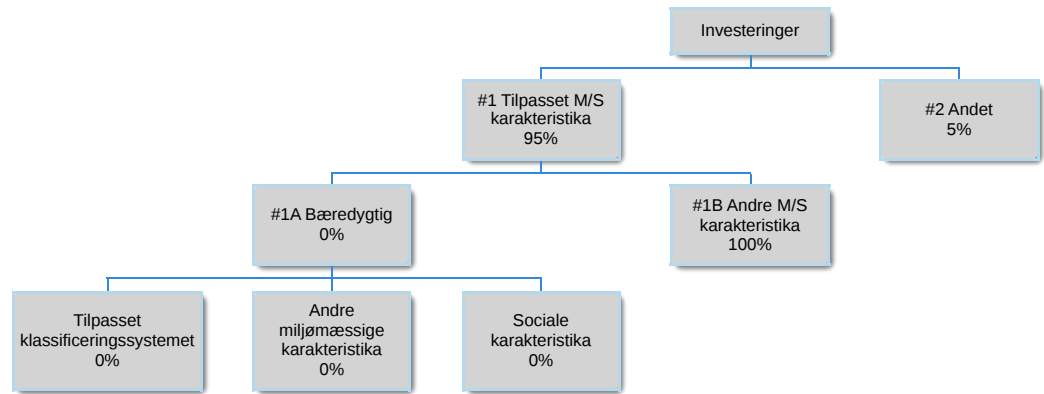
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

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

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

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screenede ETF'er, der dannede grundlag for afdelingens eksklusioner. Afdelingens andre investeringer er ikke screenet.



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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sector	% Assets	#	Sector	% Assets
1	Investment or pension funds/trusts	97.8864	2		

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Grundet ufuldstændigt data samt at der ikke indberettes andel for likvider mv. bemærkes det, at summen af andelene ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

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

Den faktiske andel af bæredygtige investeringer (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører. Det bemærkes, at den anvendte dataleverandør på nuværende tidspunkt alene har datadækning ift. taksonomien på 45 pct. af investeringerne i afdelingen ift. omsætning og ca. 8 pct. ift. CapEx og OpEx.

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

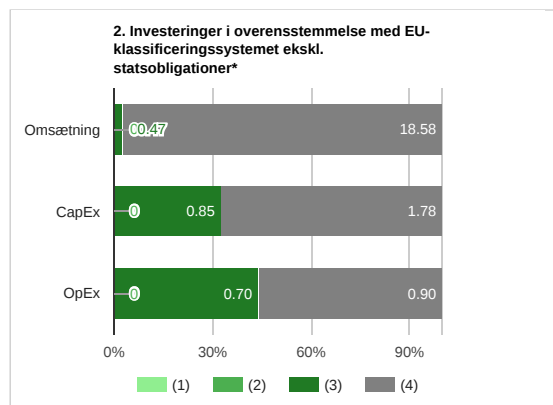
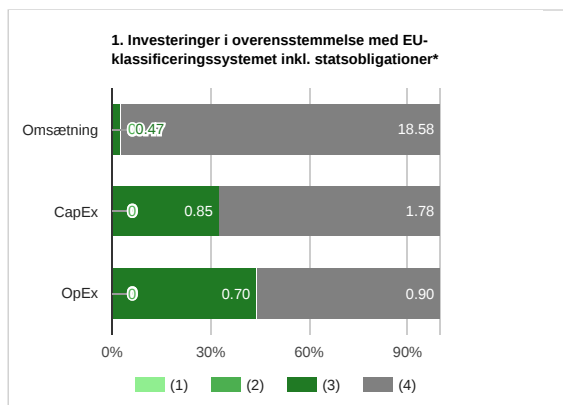
- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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

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

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

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.47%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.85%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.7%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.47%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.85%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.7%

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

Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Omstillingsaktiviteter*: 0,03%
 Mulighedsskabende aktiviteter*: 0,31%

*Tallene er baseret på omsætningstal for investeringerne.

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

Da dette er første rapportering, er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under 'Andre', hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Inden for den givne referenceperiode bestod disse Andre investeringer af investeringer med henblik på risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Investeringsrådgiver har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, herunder monitorering af de screenede ETF'er, herunder afdelingens eksklusionskriterier.

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette er ej relevant, idet afdelingen ikke anvendte et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

N/A

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

N/A

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

N/A

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

N/A

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

Produkt navn: Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst

Identifikator for juridiske enheder:
8945003PN5368XC2V192

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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

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

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

Afdelingen anvendte ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika til at udvælge og vægte selskaber med gode ESG-scorer, herunder ekskludere selskaber med eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering over afdelingens bæredygtighedsindikatorer angiver hvordan afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

Anvendelse af screenede ETF'er og vægtning af selskaber med gode ESG-scorer: Der blev næsten udelukkende investeret i ETF'er, der er screenede. Afdelingen anvendte primært ESG Enhanced screenede ETF'ere, hvor selskaber med de bedste ESG-scorer opnår en højere vægt. Derudover anvendtes ESG screenede og SRI ETF'ere, der vægtes efter et "best in class"-princip, hvorefter udstedere med de bedste ESG-scorer indenfor de enkelte brancher opnår en højere vægt.

Eksklusioner: Afdelingen investerede hovedsageligt i screenede ETF'er, hvorved selskaber med eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed blev udelukket. Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative

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

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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

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

Investeringsrådgiver tog hensyn til afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved ETF-udbydernes anvendelse af screening af indeks og investeringer, der dannede grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, herunder særligt med fokus på udstedernes CO2-udledning.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023-01-01 - 2023-12-31.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	18.5196	IE
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	18.0765	IE
iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF	Investment or pension funds/trusts	14.0064	IE

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen udgjorde ca. 95%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

I oversigten nedenfor ses oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer.

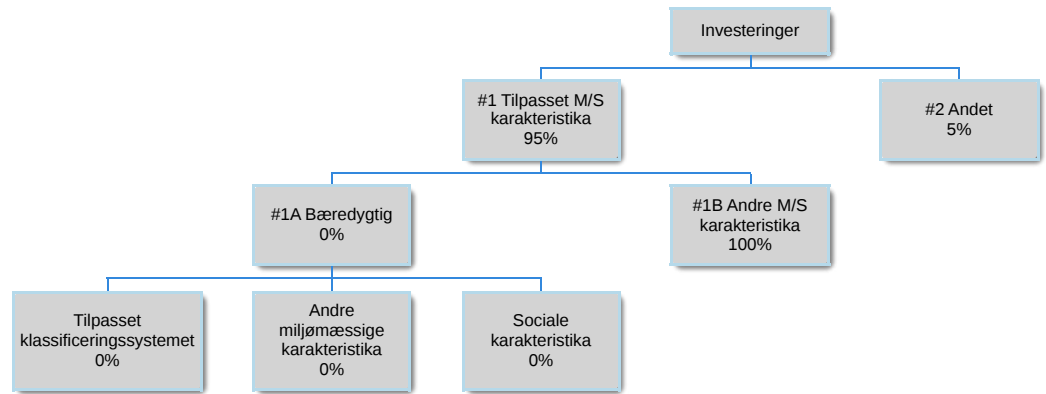
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

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

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

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screenede ETF'er, der dannede grundlag for afdelingens eksklusioner. Afdelingens andre investeringer er ikke screenet.



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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sector	% Assets	#	Sector	% Assets
1	Investment or pension funds/trusts	97.8864	2		

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Grundet ufuldstændigt data samt at der ikke indberettes andel for likvider mv. bemærkes det, at summen af andelene ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

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

Den faktiske andel af bæredygtige investeringer (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører. Det bemærkes, at den anvendte dataleverandør på nuværende tidspunkt alene har datadækning ift. taksonomien på 45 pct. af investeringerne i afdelingen ift. omsætning og ca. 8 pct. ift. CapEx og OpEx.

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

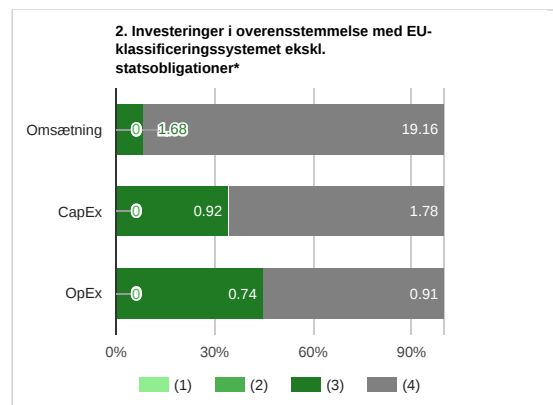
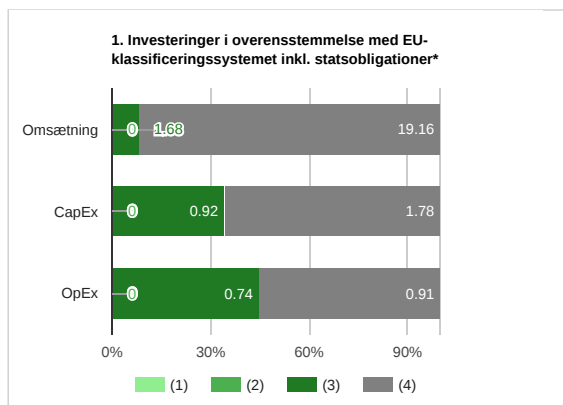
- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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

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

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

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1.68%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.92%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.74%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1.68%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.92%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.74%

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

Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Omstillingsaktiviteter*: 0,03%
 Mulighedsskabende aktiviteter*: 0,31%

*Tallene er baseret på omsætningstal for investeringerne.

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

Da dette er første rapportering, er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under 'Andre', hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Inden for den givne referenceperiode bestod disse Andre investeringer af investeringer med henblik på risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Investeringsrådgiver har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, herunder monitorering af de screenede ETF'er, herunder afdelingens eksklusionskriterier.

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette er ej relevant, idet afdelingen ikke anvendte et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

N/A

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

N/A

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

N/A

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

N/A

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

Produkt navn: Petersen & Partners Sustainable World KL Identifikator for juridiske enheder: 8945002VXC401INDL847

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika:

- Afdelingen understøttede selskaber med omsætning indenfor en bred vifte af områder relateret til bæredygtighed og god ledelsespraksis ved at udvælge og vægte selskaber med minimum 20% af deres omsætning indenfor disse områder.

- Afdelingen understøttede FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager hertil.

- Afdelingen understøttede FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem screening og eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

- Afdelingen ekskluderede udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning samt udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering over afdelingens bæredygtighedsindikatorer angiver hvordan afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

Bæredygtige investeringer: 90% af afdelingens investeringer var i bæredygtige investeringer.

Selskabernes impact revenue (bæredygtig indvirkning): Afdelingen har en tærskelværdi for, at minimum 20% af omsætningen i et selskab i porteføljen skal bidrage til opnåelsen af et eller flere af FN's Verdensmål. 100% af investeringerne levede op til dette krav. Samlet set havde investeringerne i afdelingen i referenceperioden en omsætning fra bæredygtighed på 56,2%.

Eksklusioner: 100% af investeringerne levede op til afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtige investeringer pr. 31-12-2022: 85%
Bæredygtige investeringer pr. 31-12-2023: 90%

Andel af investeringer, der ikke overholdt tærskelværdien om, at minimum 20% af omsætningen i et selskab skal bidrage til opnåelsen af et eller flere af FN's verdensmål i 2022: 2,37%
Andel af investeringer, der ikke overholdt tærskelværdien om, at minimum 20% af omsætningen i et selskab skal bidrage til opnåelsen af et eller flere af FN's verdensmål i 2023: 0,00%

Andel af investeringer i selskaber med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B i 2022: 0,00%

Andel af investeringer i selskaber med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B i 2023: 0,00%

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

Afdelingen investerede delvist i bæredygtige investeringer ud fra målet om at bidrage positivt til bæredygtig udvikling, herunder flere af FN's Verdensmål. Afdelingen investerede i udstedere vurderet bæredygtige ud fra data fra MSCI og deres bidrag til FN's Verdensmål, hvoraf afdelingen havde en tærskel for, at minimum 20% af omsætningen i et selskab i porteføljen skal bidrage til opnåelsen af et eller flere af FN's Verdensmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsprocessen og som led i den løbende monitorering investerede afdelingen i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning og slet ikke i selskaber med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B. Over 74% af de samlede investeringer i afdelingen havde for referenceperiode de bedste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på AAA og AA.

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

Dette hensyn blev sikret gennem screening, der dannede grundlag for afdelingens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af selskaberne i porteføljen. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

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

Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber forud for investering og løbende, dels gennem det aktive ejerskab, som afdelingens kapitalforvalter udførte for at reducere selskabernes eventuelle negative påvirkning.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem screening og evt. eksklusion. Afdelingen har ikke investeret i udstedere, der ikke overholdte disse retningslinjer og principper.

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

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

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

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

På grund af afdelingens type og formål anvender afdelingen MSCI's sustainable impact revenue data som en indikator for at måle eksponering mod de miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer for at sikre

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

afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Kapitalforvalter tog hensyn til afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for bl.a. at sikre, at de bæredygtige investeringer er bæredygtige investeringer ved screening, der dannede grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og udvælgelse af investeringer.

Se tabellen nedenfor over de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvor kapitalforvalter tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i Disclosuresforordningen. Det fremgår nederst hvordan kapitalforvalter tog hensyn hertil. Data for indikatorerne stammer fra tredjepartsdetalverandører. Der er stor variation i dataleverandørens datadækning afhængigt af den enkelte indikator, hvorfor oplysningerne om indvirkningen er suppleret med oplysninger om datadækningen for den enkelte indikator.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1,314.6 t	100%
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	972.7 t	100%
	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	129,140.9 t	90%
	Drivhusgasemissioner i alt	131,383.2 t	93%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	2211.7 t	90%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	2,133.3 t	90%
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	9.0%	9%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	23.1%	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	0.8 GWh	80%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	12.6%	13%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0.0 t	10%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	36.5 t	71%
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	100%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af	6.1%	6%

overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	3.2%	30%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	30.4%	93%
14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	100%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	N/A	0%
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	N/A	0%
17. Eksposering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	N/A	0%
18. Eksposering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N/A	0%

Drivhusgasemissioner

Indikatorer vedr. drivhusgasemissioner (nr. 1-6 i tabellen ovenfor) blev dækket gennem afdelingens screening og evt. eksklusion af udstedere med betydelig negativ indvirkning på klimaet. Afdelingen anvender eksklusionskriterier, der er baseret på en bæredygtighedscreening af ekstern dataleverandør og screener for, om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper. Afdelingen investerer desuden ikke i selskaber med de dårligste selskaber med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Det har ikke været nødvendigt at ekskludere selskaber i porteføljen i 2023, men den positive screeningsmodel, som afdelingen anvender, bevirker en naturlig eksklusion af et stort univers. Af de mere end 10.000 selskaber i investeringsuniverset, er det kun 1000 selskaber, som opfylder afdelingens kriterier for bæredygtighed. De resterende selskaber vurderes ikke investeringsbare og ekskluderes fra den videre proces.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator for biodiversitet (nr. 7 i tabellen ovenfor) blev delvist dækket af screeningen for bæredygtighedsforhold af ekstern dataleverandør for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Screeningens screener bl.a. for om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper. Afdelingen investerer desuden ikke i selskaber med de dårligste selskaber med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Det har ikke været nødvendigt at ekskludere selskaber i porteføljen i 2023, men den positive screeningsmodel, som afdelingen anvender, bevirker en naturlig eksklusion af et stort univers. Af de mere end 10.000 selskaber i investeringsuniverset, er det kun 1000 selskaber, som opfylder afdelingens kriterier for bæredygtighed. De resterende selskaber vurderes ikke investeringsbare og ekskluderes fra den videre proces.

Vand og affald

Indikatorer relateret til udledning af vand og farligt affald (nr. 8 og 9) blev screenet og dækket af screeningen for bæredygtighedsforhold af ekstern dataleverandør for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, hvor der bl.a. screenes for, om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har

ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper. Afdelingen investerer desuden ikke i selskaber med de dårligste selskaber med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Det har ikke været nødvendigt at ekskludere selskaber i porteføljen i 2023, men den positive screeningsmodel, som afdelingen anvender, bevirker en naturlig eksklusion af et stort univers. Af de mere end 10.000 selskaber i investeringsuniverset, er det kun 1000 selskaber, som opfylder afdelingens kriterier for bæredygtighed. De resterende selskaber vurderes ikke investeringsbare og ekskluderes fra den videre proces.

Sociale og personalemæssige spørgsmål

For indikator vedr. sociale og personalemæssige spørgsmål (nr.10-14 i tabellen) sikres dette via bæredygtighedsscreening for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der bl.a. screener for om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper. Afdelingen udelukker al investering i kontroversielle våben (maks. 0% omsætning pr. selskab) og konventionelle våben eller skydevåben (maks. 5% omsætning pr. selskab). Afdelingen investerer desuden ikke i selskaber med de dårligste selskaber med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Det har ikke været nødvendigt at ekskludere selskaber i porteføljen i 2023, men den positive screeningsmodel, som afdelingen anvender, bevirker en naturlig eksklusion af et stort univers. Af de mere end 10.000 selskaber i investeringsuniverset, er det kun 1000 selskaber, som opfylder afdelingens kriterier for bæredygtighed. De resterende selskaber vurderes ikke investeringsbare og ekskluderes fra den videre proces.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

Afdelingen investerede ikke i fast ejendom.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Tetra Tech Rg	Liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	3.3160	USA
Live Oak Banksha Rg	Finans	3.2867	USA
ASAHI INTECC Rg	Medicinsk udstyr	3.2644	Japan
SalMar Rg	Fremstillingsvirksomhed	3.2429	Norge
Proctor and Gamble	Fremstillingsvirksomhed	3.2000	USA
Talgo Br	Fremstillingsvirksomhed	3.1985	Spanien
Badger Meter Rg	Fremstillingsvirksomhed	3.1933	USA
Amgen Rg	Liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	3.1197	USA
Danaher Rg	Fremstillingsvirksomhed	3.1148	USA
Andritz I	Fremstillingsvirksomhed	3.1021	Østrig
NVIDIA Rg	Halvledere	3.0887	USA
Franklin Electri Rg	Maskiner (industriel)	3.0764	USA
Schnitzer Steel-A	Fremstillingsvirksomhed	3.0758	USA
Dexcom Rg	Fremstillingsvirksomhed	3.0656	USA
Bellway Rg	Ejendomme	3.0552	Storbritanien

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023-01-01 - 2023-12-31.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen udgjorde 97 %.

Hvad var aktivallokeringen?

I oversigten nedenfor ses oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika, bæredygtige investeringer samt andre investeringer.

Afdelingen indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan således bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet,

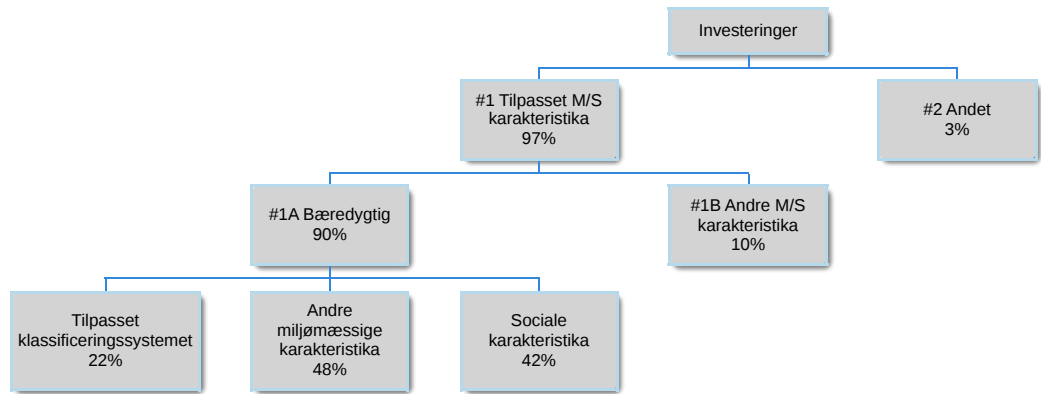
udtrykkes som en andel af:

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

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

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

prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier.



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

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

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

- Underkategori **#1A bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% Aktiver	#	Sektor	% Aktiver
1	Fremstillingsvirksomhed	53.5	2	Liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	9.5
3	Pharma	6.3	4	Energi	5.8
5	Forbrug	5.2	6	Finans	4.7
7	Halvledere	3.1	8	Ejendomme	3.1
9	Skovbrug	2.9	10	Energi og vand	2.9

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Grundet ufuldstændigt data samt at der ikke indberettes andel for likvider mv. bemærkes det, at summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

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

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

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

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

Den faktiske andel af bæredygtige investeringer (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

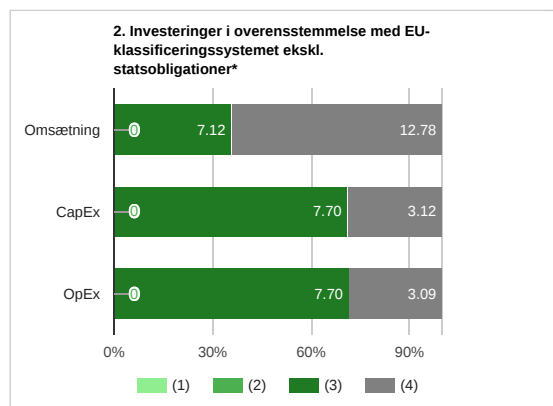
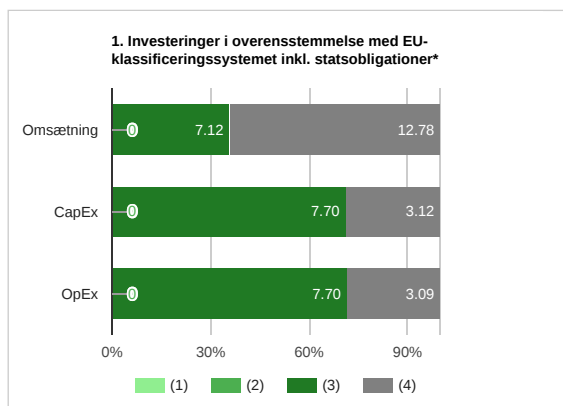
Til brug for denne rapportering er der anvendt data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Det bemærkes, at den anvendte dataudbyder på nuværende tidspunkt alene har datadækning ift. taksonomien for knap 35 pct. af investeringerne i afdelingen iht. til omsætning og 15 pct. iht. CapEx og OpEx.

EU-målene 1) modvirkning af klimaændringer; 2) tilpasning til klimaændringer; 3) bæredygtig udnyttelse og beskyttelse af vand- og havressourcer; 4) overgang til en cirkulær økonomi; 5) forebyggelse og bekæmpelse af forurening; 6) beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer dækkes først fyldestgørende af kapitalforvalters dataleverandør i 2024. For 2023 er alene 1) modvirkning af klimaændringer samt 2) tilpasning til klimaændringer delvist dækket af dataleverandøren. Af denne data fremgår det at, 16,1% af selskaber i porteføljen har eksponering mod modvirkning af klimaændringer svarende til 11,6% af omsætningen og 0% mod tilpasning til klimaændringer.

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

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

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 7.12%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 7.7%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 7.7%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 7.12%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 7.7%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 7.7%

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

Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Omstillingsaktiviteter*: 0%
 Mulighedsskabende aktiviteter*: 1,93% *Tallene er baseret på omsætningstal for investeringerne.

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

Procentandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i 2022*: 37,24%

Procentandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i 2023 (omsætning): 7,12%
 Procentandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i 2023 (CapEx): 7,70%
 Procentandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i 2023 (OpEx): 7,70%

*Det bemærkes, at opgørelsen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringen, blev tilpasset i 2023 for at være i overensstemmelse med Disclosureforordningen, hvilket potentielt kan resultere i en lavere procentsats i 2023. Der er ikke foretaget ændringer i investeringsstrategien eller selve investeringerne i afdelingen i referenceperioderne.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt

bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) var primo 47%, og ved udgangen af referenceperioden 48%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer var primo 41% og ved udgangen af referenceperioden 42%.

Hvilke investeringer blev medtaget under 'Andre', hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Inden for den givne referenceperiode bestod disse Andre investeringer af investeringer i kontante midler foretaget med henblik på likviditetsstyring. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Kapitalforvalter har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, herunder screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterier og bæredygtige investeringer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette er ej relevant, idet afdelingen ikke anvendte et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

N/A

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

N/A

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

N/A

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

N/A

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

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

Produkt navn: Petersen & Partners Grønne Obligationer

Identifikator for juridiske enheder:
8945002W8F7JBHB4WC39

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 92%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika:

- Afdelingen understøttede grønne projekter ved at investere i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter.

- Afdelingen understøttede FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål").

- Afdelingen efterlevede FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

- Afdelingen ekskluderede udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ påvirkning ift. fossile brændsler og/eller våbenproduktion. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

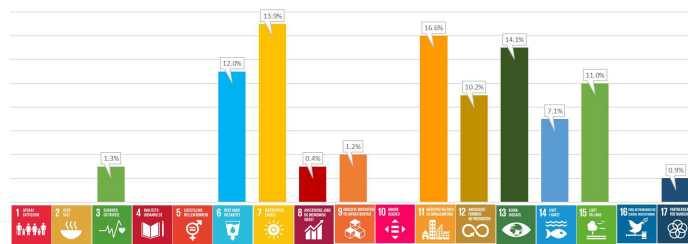
Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering over afdelingens bæredygtighedsindikatorer angiver hvordan afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

Grønne obligationer: Afdelingen har alene investeret i obligationer, som er mærket som grønne obligationer og lever op til fastsatte kriterier efter en egenudviklet model. Afdelingen tager udgangspunkt i grønne obligationer, der følger rammekriterier fastsat af ICMA. Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier, hvilket sikrer et grønt fokus i afdelingen samt at flere af FN's 17 Verdensmål understøttes.

Bæredygtige investeringer: 92% af afdelingens investeringer var i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer var alle investeringer i grønne obligationer. Gennem investering i grønne obligationer søgte afdelingen at understøtte grønne projekter, herunder understøtte FN's Verdensmål ved at vurdere de grønne obligationsudstedelser i forhold til deres efterlevelse af FN's Verdensmål. Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved i) investeringer i udstedere, der vurderes som bæredygtige af eksterne dataleverandører samt ii) ved investeringer i obligationer mærket som grønne.

Nedenstående tabel illustrerer afdelingens estimerede bidrag til FN's verdensmål. Det understreges, at de angivne bidrag i tabellen er estimater udarbejdet på baggrund af data og estimater fra ekstern dataleverandører samt direkte kontakt til udsteder af obligationer. Tallene i tabellen skal læses med forbehold for unøjagtigheder i data og estimater.



Eksklusioner: 100% af investeringerne (obligationerne) levede op til afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen investerede delvist i bæredygtige investeringer (grønne obligationer) ud fra målet om at bidrage til grønne projekter, herunder opnåelsen af flere af FN's Verdensmål. Afdelingen har konkret bidraget til grønne projekter og flere af FN's Verdensmål ved investeringer i bæredygtige udstedere defineret af ekstern dataleverandør og ved at investere i obligationer mærket som grønne.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsprocessen og som led i den løbende monitorering investerede afdelingen i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling.

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

Dette hensyn blev sikret gennem screening, der dannede grundlag for afdelingens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af selskaberne i porteføljen. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

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

Gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber forud for investering og som led i den løbende monitorering.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem screening og eksklusion. Afdelingen har ikke investeret i udstedere, der ikke overholdte disse retningslinjer og principper.

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

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

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

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

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

Kapitalforvalter tog hensyn til afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og udvælgelse af investeringer.

Se tabellen nedenfor over de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvor kapitalforvalter tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i Disclosuresforordningen. Det fremgår nederst hvordan kapitalforvalter tog hensyn hertil.

Data for indikatorerne stammer fra tredjepartsdetaljeleverandører. Der er stor variation i dataleverandørens datadækning afhængigt af den enkelte indikator, hvorfor oplysningerne om indvirkningen er suppleret med oplysninger om datadækningen for den enkelte indikator.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	5,205.9 t	9%
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2,005.5 t	9%
	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	36,392.6 t	9%
	Drivhusgasemissioner i alt	43,604.0 t	9%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	556.8 t	9%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	113.1 t	85%
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0.7%	1%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	3.4%	6%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	0.0 GWh	7%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		0%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0.4 t	6%
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	100%

11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		0%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18.2%	26%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	2.9%	7%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	100%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	N/A	
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	N/A	
17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	N/A	
18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N/A	

Drivhusgasemissioner. Indikatorer vedr. drivhusgasemissioner (nr. 1-6 i tabellen ovenfor) blev dækket gennem afdelingens screening og evt. eksklusion af udstedere med en væsentlig omsætning indenfor fossile brændsler. Afdelingen anvender eksklusionskriterier, der er baseret på en bæredygtighedsscreening af ekstern dataleverandør og bl.a. screener for om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Biodiversitet. Væsentlige forhold vedrørende indikator for biodiversitet (nr. 7 i tabellen ovenfor) blev delvist dækket af screeningen for bæredygtighedsforhold af ekstern dataleverandør for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, hvor der bl.a. screener for, om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper. . Det bemærkes, at på nuværende tidspunkt er der ikke tilstrækkelige data på aktiviteter ved biodiversitetsfølsomme områder.

Vand og affald. Indikatorer omhandler udledning til vand og farligt affald (nr. 8 og 9) blev screenet og dækket af screeningen for bæredygtighedsforhold af ekstern dataleverandør for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Der screener bl.a. for om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper.

Sociale og personalemæssige spørgsmål. For indikatorer vedr. sociale og personalemæssige spørgsmål (nr.10-14 i tabellen) sikres dette via bæredygtighedsscreening for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der bl.a. screener for om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper. Ved brud på disse, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Indikatorer for investeringer i fast ejendom Afdelingen investerede ikke i fast ejendom.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023-01-01 - 2023-12-31.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

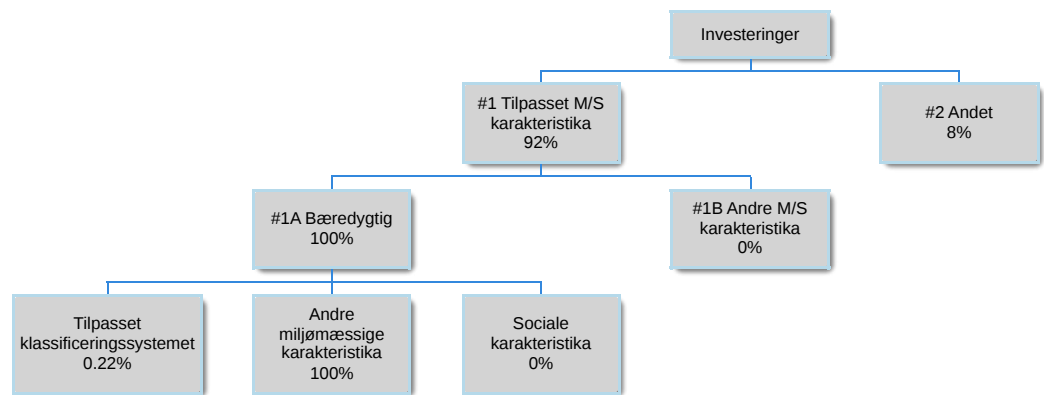
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
RD 26 12 FRCMB	Realkredit	25.0	Danmark
Nyk Realkr 26-S FRB	Realkredit	17.7	Danmark
Jyske 27 422.E FRCN	Realkredit	12.1	Danmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen udgjorde 92 %.

Hvad var aktivallokeringen?

I oversigten nedenfor ses oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika, bæredygtige investeringer samt andre investeringer.



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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% Aktiver	#	Sektor	% Aktiver
1	Realkredit	95.7	2	Green Bond	11.7
3	Repo	-10.6	4	Bond	2.5

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Grundet ufuldstændigt data samt at der ikke indberettes andel for likvider mv. bemærkes det, at summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

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

Den faktiske andel af bæredygtige investeringer (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingen har

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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

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

atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

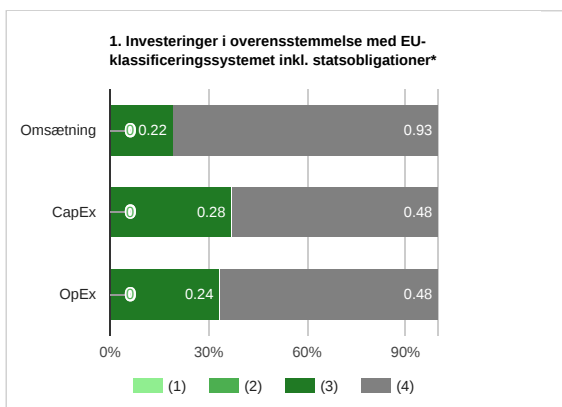
ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de fra de underliggende virksomheder, hvis disse foreligger. Det bemærkes, at den anvendte dataudbyder på nuværende tidspunkt alene har datadækning ift. taksonomien på 2 pct. af investeringerne i afdelingen. Tallene i tabellen nedenfor skal derfor læses med forbehold for dette.

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

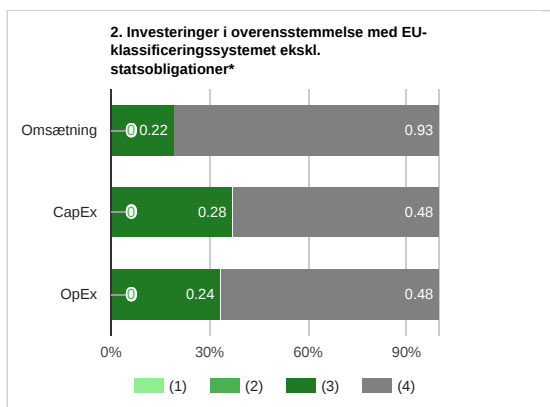
- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.22%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.28%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.24%

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.22%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.28%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.24%

Dette diagram tegner sig for 0.3% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Omstillingsaktiviteter: 0%
Mulighedsskabende aktiviteter: 0%

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

Da dette er første rapportering, er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske

aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter), var ca. 92%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer opgøres ikke.

Hvilke investeringer blev medtaget under 'Andre', hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Inden for den givne referenceperiode bestod disse Andre investeringer af kontanter og derivater. Formålet med disse investeringer var af operationel og likviditetsmæssig karakter. For disse investeringer var der ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Kapitalforvalter har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, herunder screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens kriterier og bæredygtige investeringer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette er ej relevant, idet afdelingen ikke anvendte et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

N/A

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

N/A

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

N/A

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

N/A

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

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

Produkt navn: Petersen & Partners Grønne Obligationer II Identifikator for juridiske enheder: 8945002VGP GP4KNQMK67

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 92%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika:

- Afdelingen understøttede grønne projekter ved at investere i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter.
- Afdelingen understøttede FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål").
- Afdelingen efterlevede FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.
- Afdelingen ekskluderede udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ påvirkning ift. fossile brændsler og/eller våbenproduktion. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering over afdelingens bæredygtighedsindikatorer angiver hvordan afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

Grønne obligationer: Afdelingen har alene investeret i obligationer, som er mærket som grønne obligationer og lever op til fastsatte kriterier efter en egenudviklet model. Afdelingen tager udgangspunkt i grønne obligationer, der følger rammekriterier fastsat af ICMA. Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier, hvilket sikrer et grønt fokus i afdelingen samt at flere af FN's 17 Verdensmål understøttes.

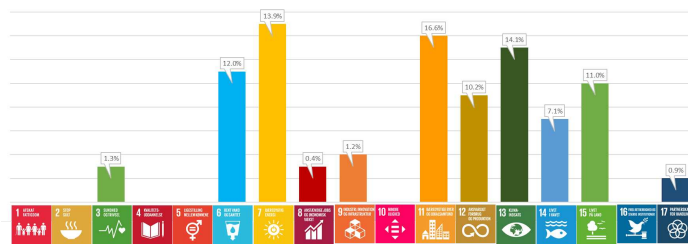
Bæredygtige investeringer: 92% af afdelingens investeringer var i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer var alle investeringer i grønne obligationer. Gennem investering i grønne obligationer søgte afdelingen at understøtte grønne projekter, herunder understøtte FN's Verdensmål ved at vurdere de grønne obligationsudstedelser i forhold til deres efterlevelse af FN's Verdensmål. Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved i) investeringer i udstedere, der vurderes som bæredygtige af eksterne dataleverandører samt ii) ved investeringer i obligationer mærket som grønne.

Nedenstående tabel illustrerer afdelingens estimerede bidrag til FN's verdensmål. Det understreges, at de angivne bidrag i tabellen er estimater udarbejdet på baggrund af data og estimater fra ekstern dataleverandører samt direkte kontakt til udsteder af obligationer. Tallene i tabellen skal læses med forbehold for unøjagtigheder i data og estimater.

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

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

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



Eksklusioner: 100% af investeringerne (obligationerne) levede op til afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen investerede delvist i bæredygtige investeringer (grønne obligationer) ud fra målet om at bidrage til grønne projekter, herunder opnåelsen af flere af FN's Verdensmål. Afdelingen har konkret bidraget til grønne projekter og flere af FN's Verdensmål ved investeringer i bæredygtige udstedere defineret af ekstern dataleverandør og ved at investere i obligationer mærket som grønne.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsprocessen og som led i den løbende monitorering investerede afdelingen i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling.

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

Dette hensyn blev sikret gennem screening, der dannede grundlag for afdelingens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af selskaberne i porteføljen. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

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

Gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber forud for investering og som led i den løbende monitorering.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem screening og eksklusion. Afdelingen har ikke investeret i udstedere, der ikke overholdte disse retningslinjer og principper.

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

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

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

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

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

Kapitalforvalter tog hensyn til afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og udvælgelse af investeringer.

Se tabellen nedenfor over de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvor kapitalforvalter tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i Disclosuresforordningen. Det fremgår nederst hvordan kapitalforvalter tog hensyn hertil.

Data for indikatorerne stammer fra tredjepartsdetaljerandører. Der er stor variation i dataleverandørens datadækning afhængigt af den enkelte indikator, hvorfor oplysningerne om indvirkningen er suppleret med oplysninger om datadækningen for den enkelte indikator.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	5,205.9 t	9%
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2,005.5 t	9%
	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	36,392.6 t	9%
	Drivhusgasemissioner i alt	43,604.0 t	9%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	556.8 t	9%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	113.1 t	85%
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0.7%	1%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	3.4%	6%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	0.0 GWh	7%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		0%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0.4 t	6%
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	100%

11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		0%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18.2%	26%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	2.9%	7%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	100%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	N/A	
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	N/A	
17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	N/A	
18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N/A	

Drivhusgasemissioner. Indikatorer vedr. drivhusgasemissioner (nr. 1-6 i tabellen ovenfor) blev dækket gennem afdelingens screening og evt. eksklusion af udstedere med en væsentlig omsætning indenfor fossile brændsler. Afdelingen anvender eksklusionskriterier, der er baseret på en bæredygtighedsscreening af ekstern dataleverandør og bl.a. screener for om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Biodiversitet. Væsentlige forhold vedrørende indikator for biodiversitet (nr. 7 i tabellen ovenfor) blev delvist dækket af screeningen for bæredygtighedsforhold af ekstern dataleverandør for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, hvor der bl.a. screener for, om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper. Det bemærkes, at på nuværende tidspunkt er der ikke tilstrækkelige data på aktiviteter ved biodiversitetsfølsomme områder.

Vand og affald. Indikatorer omhandler udledning til vand og farligt affald (nr. 8 og 9) blev screenet og dækket af screeningen for bæredygtighedsforhold af ekstern dataleverandør for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Der screener bl.a. for om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper.

Sociale og personalemæssige spørgsmål. For indikatorer vedr. sociale og personalemæssige spørgsmål (nr.10-14 i tabellen) sikres dette via bæredygtighedsscreening for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der bl.a. screener for om udstedere overholder minimumsgarantier fx OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingen har ikke investeret i selskaber, der ikke overholder disse retningslinjer og principper. Ved brud på disse, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer. Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Indikatorer for investeringer i fast ejendom. Afdelingen investerede ikke i fast ejendom.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023-01-01 - 2023-12-31.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

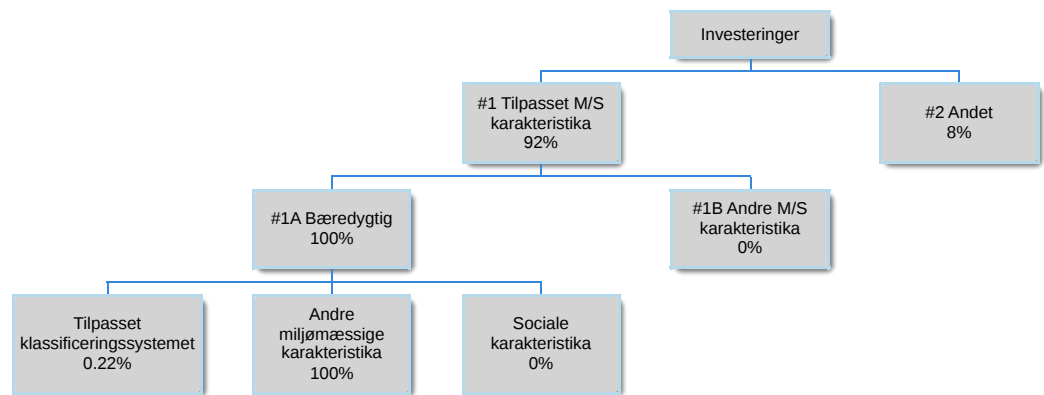
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
RD 26 12 FRCMB	Realkredit	25.0	DK
Nyk Realkr 26-S FRB	Realkredit	17.7	DK
Jyske 27 422.E FRCN	Realkredit	12.1	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen udgjorde 92 %.

Hvad var aktivallokeringen?

I oversigten nedenfor ses oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika, bæredygtige investeringer samt andre investeringer.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% Aktiver	#	Sektor	% Aktiver
1	Realkredit	95.7	2	Green Bond	11.7
3	Repo	-10.6	4	Bond	2.5

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Grundet ufuldstændigt data samt at der ikke indberettes andel for likvider mv. bemærkes det, at summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

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

Den faktiske andel af bæredygtige investeringer (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingen har

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

atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

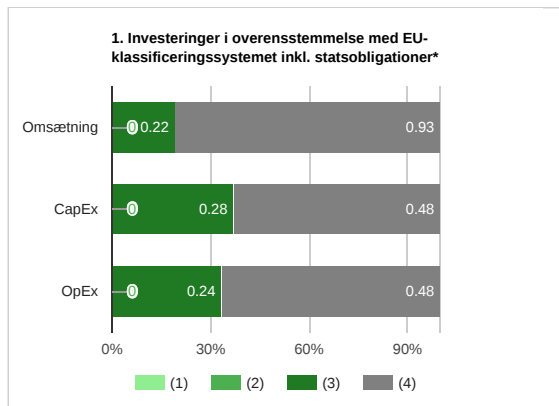
ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de fra de underliggende virksomheder, hvis disse foreligger. Det bemærkes, at den anvendte dataudbyder på nuværende tidspunkt alene har datadækning ift. taksonomien på 2 pct. af investeringerne i afdelingen. Tallene i tabellen nedenfor skal derfor læses med forbehold for dette.

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

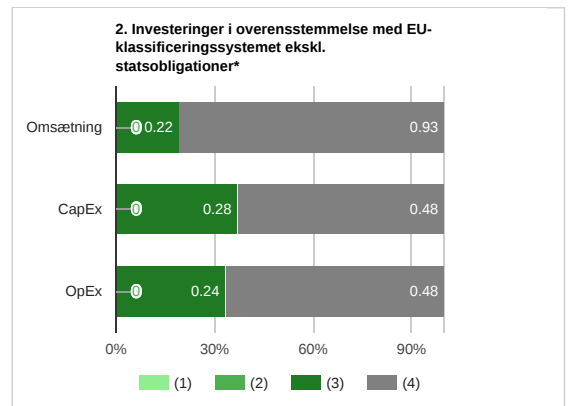
- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.22%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.28%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0.24%

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.22%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.28%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0.24%

Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Omstillingsaktiviteter: 0%
Mulighedsskabende aktiviteter: 0%

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

Da dette er første rapportering, er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske

aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter), var ca. 92 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer opgøres ikke.

Hvilke investeringer blev medtaget under 'Andre', hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Inden for den givne referenceperiode bestod disse Andre investeringer af kontanter og derivater. Formålet med disse investeringer var af operationel og likviditetsmæssig karakter. For disse investeringer var der ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Kapitalforvalter har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, herunder screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens kriterier og bæredygtige investeringer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette er ej relevant, idet afdelingen ikke anvendte et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

N/A

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

N/A

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

N/A

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

N/A

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

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Nina Boldt

Adm. direktør

Serienummer: a34b8c95-0496-4529-9e5f-43bf1a0ac95f

IP: 77.72.xxx.xxx

2024-03-27 14:02:45 UTC



Niels Jacob Buss

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: fa8e5e89-ed76-45e3-8a06-764200faba62

IP: 37.96.xxx.xxx

2024-03-27 14:04:39 UTC



Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: 6090be8a-b855-419f-b62a-0e1fdc23d638

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-03-27 14:06:01 UTC



Thomas Christian Einfeldt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: ac0a9590-b438-44ef-8371-334caae01c4a

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-03-27 14:06:58 UTC



Jens Ringbæk

DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR:

33963556

Revisor

Serienummer: 79895d34-583b-4a7b-ba55-3f5626bd11b9

IP: 104.28.xxx.xxx

2024-03-27 14:09:54 UTC



Penneo dokumentnøgle: NGM6C-10JMB-1J5J4-YC6Q3-8FM0A-CLE4X

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**