

List of Signatures

Page 1/1



IAI Årsrapport 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Niels Erik Eberhard	MitID	2023-02-20 12:50 GMT+01
Randi Bach Poulsen	NEMID	2023-02-20 12:41 GMT+01
Claus Bennetsen	NEMID	2023-02-20 11:25 GMT+01
Tenna Hauge Jørgensen	NEMID	2023-02-20 10:23 GMT+01
Jens Ringbæk	NEMID	2023-02-20 09:40 GMT+01
Morten Schou	NEMID	2023-02-21 10:29 GMT+01
Martin Gottlob	MitID	2023-02-20 12:47 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: E764066386D746F88BA55BD4D5F65162

Investeringsforeningen IA Invest

Årsrapport for 2022

Revideret årsregnskab for 2022, godkendt af generalforsamlingen

Investeringsforeningen IA Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
CVR-nr. 38 96 63 24

For perioden 1. januar - 31. december 2022

Godkendt på generalforsamlingen den 6. marts 2023

Dirigent: Niels Erik Eberhard



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E764066386D746F88BA55BD4D5F65162

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen IA Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.iainvest.dk
E-mail: iainvest@ia.dk
CVR-nr.: 38 96 63 24
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.196
Stiftet: 10. maj 2017
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Claus Bennetsen (formand)
Randi Bach Poulsen
Martin Gottlob
Morten Schou

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00

Rådgivere

Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S
Østergade 25, 1. tv., 7400 Herning

Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounds ApS
Jyllingevej 64A, 2720 Vanløse

Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS
Skolebakken 5B, 6000 Kolding

Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS
Mosehøjvej 7C, 2920 Charlottenlund

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K
Telefon: 33 78 20 00

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Telefon: 33 55 82 82

Generalforsamling

Investeringsforeningen IA Invest afholder ordinær generalforsamling den 6. marts 2023 hos Invest Administration A/S, Badstuestræde 20, 1209 København K.

Finanskalender

Årsrapport 2022	20. februar 2023
Generalforsamling	6. marts 2023
Halvårsrapport 2023	14. august 2023

Indhold

Ledelsesberetning

Årets resultat og udbytte	3
De finansielle markeder i 2022	4
Andre forhold	4

Påtegninger

Ledespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7

Beretning og årsregnskab

1. januar – 31. december 2022	9
-------------------------------	---

Afdeling IR Danske Aktier

Beretning	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11

Afdeling MW Compounds

Beretning	14
Resultatopgørelse, balance og noter	15

Afdeling MW Compounds Akkumulerende

Beretning	18
Resultatopgørelse, balance og noter	18

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Beretning	19
Resultatopgørelse, balance og noter	20

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Beretning	23
Resultatopgørelse, balance og noter	23

Fællesnote

Ledelsen	24
Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere	24
Bestyrelses- og revisionshonorar	24
Anvendt regnskabspraksis	25



Ledelsesberetning

Året i hovedoverskrifter

- Både de globale og danske aktiemarkeder sluttede året med negative afkast for året som helhed.
- Stigende inflation har betydet kraftige renteforhøjelser og lavere økonomisk vækst i både Europa og USA.
- Den globale politiske risiko er kraftigt forøget gennem krigen i Ukraine og spændinger i forhold til Kina.
- Stadigt større fokus på bæredygtighed og ansvarlighed i investeringerne i de kommende år.

Afdelingernes resultat, afkast, formue, cirkulerende andele og udbytte

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Formue ultimo 2022 (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio. kr.)	Forslag til udbytter for 2022 (kr. pr. andel)
IR Danske Aktier	-22,56	-22,66	55,01	57,75	9,40
MW Compounders	-20,72	-4,12	531,13	426,79	2,80
MW Compounders Akkumulerende	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Peruma Invest Globale Aktier	-1,84	-3,59	47,50	49,16	0,00
Regulær Invest Nordiske Aktier	0,00	0,00	0,00	0,00	-
I alt	-45,1		633,6		

Årets resultat og udbytte

Foreningens årsrapport med regnskab og resultatfordeling fremlægges her af bestyrelsen til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 6. marts 2023.

Foreningens resultat

Det regnskabsmæssige resultat for foreningens afdelinger blev under ét negativt med -45,1 mio. kr. i 2022 mod 101,2 mio. kr. året forinden.

Alle foreningens tre aktive afdelinger i henholdsvis danske og globale aktier gav negative afkast som baggrund for årsresultatet.

Foreningens samlede formue steg i 2022 med 1,1 pct. til 633,6 mio. kr. ved udgangen af året. Antallet af afdelinger i foreningen er i året øget fra to til tre aktive afdelinger.

Udbytter for 2022

Bestyrelsen indstiller, at der i de udloddende afdelinger udbetales udbytter som angivet i oversigten.

Udlodningen beregnes efter skattelovgivningens bestemmelser om minimumsudlodning, ud fra renter, udbytter samt realiserede kursgevinster og tab. Udbytterne udbetales efter reglerne om forlods udlodning.

De finansielle markeder i 2022

Den økonomiske udvikling

Året 2022 markerede afslutningen af det efterhånden mangeårige og ubrudte vækstforløb i den globale og danske økonomi siden finanskrisens afslutning.

Den umiddelbare anledning var Ruslands invasion i Ukraine og den energikrise, det medførte i et Europa, som nu skulle klare sig uden den russiske gas.

Kraftigt stigende priser på både gas og andre former for energi blev hurtigt overvæltet i priserne på alle former for varer og tjenester i form af en inflation, som i årets løb nåede op omkring de 10 pct. i mange lande.

Centralbankerne reagerede på denne udvikling ved i flere omgange gennem året at forhøje de pengepolitiske styringsrenter. Det betød rentestigninger i både korte og lange løbetider. Herhjemme er den toårige rente nået op i niveauet 2,5 pct., og den længere tiårige rente ligger på nogenlunde samme niveau omkring 2,5 pct.

Samme billede gør sig gældende i både Europa og USA, idet sidstnævnte som følge af sin højere økonomiske vækst i de foregående år har forhøjet renten mere omfattende end Europa.



Inflationen og renteforhøjelserne er begyndt at tage købekraft ud af økonomierne, og der er derfor tegn på, at den økonomiske vækst er på vej ned. Hvorvidt der bliver tale om en recession er en risiko, men det er uklart, om den økonomiske vækst vil nå helt derned.

Den økonomiske situation forstærkes også af, at krigen i Ukraine ser ud til at fortsætte med de usikkerheder af både sikkerhedspolitisk og økonomisk karakter, som det måtte medføre. Hertil kommer, at spændingerne omkring Kina ser ud til at tage til, både i forhold til USA på det handelspolitiske område og til Taiwan og det øvrige Østasien på det mere sikkerhedspolitiske område.

Aktiemarkedet

Den lavere økonomiske vækst og svækkelsen af købekraften vil også påvirke virksomhedernes udsigter for de kommende år. Det gælder både deres vækstudsigter og den indtjening, som ligger til grund for aktiemarkedernes værdifastsættelse.

Det er navnlig de cykliske sektorer og selskaber, hvis værdi hviler på den fremtidige vækst, som er udsatte under en økonomisk nedgang samtidig med en rentestigning. Derimod er virksomheder med en mere konjunkturuafhængig forretning mindre ramt.

Der har derfor i løbet af 2022 været stor forskel på kursudviklingen i de enkelte sektorer. Ikke overraskende har energisektoren haft en pæn kursudvikling, ligesom sektorer som forsyning, sundhed og finans har klaret sig nogenlunde. Omvendt har virksomheder indenfor teknologi og cyklisk forbrug haft det meget svært.

Hen mod slutningen af året har aktiemarkedene igen rettet sig noget, og det er sket i en afspejling af forventningerne til den økonomiske udvikling i den kommende tid. Opgjort under ét faldt de globale aktiekurser for året som helhed med omkring 13 pct. opgjort i danske kroner.

Det danske aktiemarked var i en stor del af året særdeles presset, bl.a. fordi der ofte sker det, at mindre markeder i højere grad mister investorfokus i perioder med kursfald. Men det danske marked rettede sig sidst på året og sluttede året med et kurstab i nogenlunde samme niveau omkring 12 pct. som det globale marked under ét.

Det hører med, at det danske aktiemarked er domineret af en række meget store enkeltelskaber, hvis kursudvikling i høj grad er bestemt af konkrete selskabsforhold.

Andre forhold

Etablering af nye afdelinger

Foreningen introducerede i året sin tredje afdeling Peruma Invest Globale Aktier, der som navnet angiver investerer i en global aktieportefølje. Afdeling Peruma Invest Globale Aktier nåede ved årets udgang en formue på 47,5 mio. kr.

Foreningen opnåede i året endvidere tilladelse til to nye afdelinger - MW Compounders Akkumulerende og Regulær Invest Nordiske Aktier - som forventes idriftsat i 2023.

Bæredygtighed og samfundsansvar

Foreningen har gennem de seneste år løbende opdateret sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Baggrunden er foreningens ønske om at være i overensstemmelse med en bæredygtig og ansvarlig samfundsudvikling i fremtiden og med den nye EU-lovgivning på området.

I oversigten fremgår beregningen af CO₂ udslippet fra de virksomheder, foreningens globale og danske aktieporteføljer investerer i, opgjort pr. mio. kr. investeret kapital. Beregningen omfatter de såkaldte Scope 1 og 2, dvs. udledning, der er en direkte og indirekte følge af virksomhedens produktion. Til sammenligning er opgjort det udslip, der kommer fra en tilsvarende investering i det samlede globale eller danske aktiemarked.

Endvidere er det besluttet generelt at fravælge virksomheder, der som kerneaktivitet arbejder indenfor våben.

Beregnet CO₂ udslip pr. mio. kr. investeret pr. 31. december 2022

Afdeling	Tons CO ₂ pr. mio. kr. investeret
MW Compounders	1,7
Peruma Globale Aktier	2,3
MSCI All Countries	7,6
IR Danske Aktier	6,8
OMXC Cap GI	13,9

Kilde: Sustainalytics

Alle foreningens afdelinger er kategoriseret efter artikel 6 i disclosureforordningen.

Foreningens politik har samtidig og som hidtil udgangspunkt i FN's retningslinjer i UN Global Compact. Det betyder, at foreningen ikke investerer i virksomheder, hvis forretning vurderes at være i uoverensstemmelse med hensynene til beskyttelse af menneskerettigheder, beskyttelse af arbejdstagerrettigheder, herunder afskaffelse af børnearbejde, understøttelse af hensyn til klima og miljø samt bekæmpelse af korruption, hvidvask og bestikkelse.

Foreningen monitorerer ESG risiciene i sine porteføljer i forhold til ønsket om samfundsansvar og herunder branchens målsætning om en reduktion af CO₂-emissionerne fra virksomhederne og deres produkter. Rapporteringerne herom bekræfter ønsket om en begrænset skadevirkning fra de monitorerede forhold.

Det er vurderet, hvorvidt politikken vil kunne indebære risici for foreningens investeringer. Konklusionen af denne vurdering er, at der over tid formentlig vil kunne iagttages forskelle mellem foreningens afkast og afkastet af en bredere sammensat portefølje, men at der ikke er grundlag for at forvente en vedvarende og betydelig negativ forskel.

Der er redegjort nærmere herfor samt for bæredygtighedspolitikken og relaterede politikker i det hele taget på foreningens hjemmeside <https://iainvest.dk/dokumenter-og-nyheder>.

Politikken udøves i tæt samarbejde med foreningens investeringsrådgivere. Rapporteres en virksomhed at have overtrådt politikken, vurderes først selskabets egne informationer om baggrund og hensigter. Herefter vurderes, om en dialog med virksomheden – om muligt sammen med andre investorer – kan være nyttig. Vurderes en dialog som unyttig, eller fører den ikke til et tilfredsstillende resultat, vil investeringen blive solgt. Der har ikke i 2022 været sådanne konkrete sager.



Udøvelse af stemmeret

Foreningen har endvidere fastlagt en politik for udøvelse af stemmeretten på en dansk eller udenlandsk virksomheds generalforsamling i de tilfælde, hvor det efter en konkret vurdering kan medvirke til at opfylde foreningens mål.

Som hovedregel vurderes indstillinger til generalforsamlingen fra en virksomheds bestyrelse at tjene investorerne og selskabets interesser, men er kontroversielle forhold til behandling, vurderes sagen i samråd mellem foreningens bestyrelse og relevante investeringsrådgivere. Der har ikke i 2022 været sådanne konkrete sager.

Virksomhedsledelse

Foreningen har i sin forretningsorden og øvrige forretningsdokumentation fastlagt retningslinjer for ledelsen og dens virke. Udgangspunktet er her de principper og standarder for god virksomhedsledelse, som er gældende som god ledelsespraksis.

Foreningens ledelse og drift varetages af bestyrelsen og administrationselskabet Invest Administration A/S sammen med kredsen af aftaleparter i henhold til indgåede samarbejdsaftaler, sådan som gengivet i fællesnoten til regnskabet.

De kompetencer og vidensressourcer, foreningen har til rådighed, vurderes som nødvendige og tilstrækkelige for at sikre foreningens fremtidige resultater, drift og udvikling. Bestyrelsen vurderer løbende sine ledelsesforhold, herunder i forhold til de ledelsesbefalinger, der udarbejdes.

Aflønning

Foreningen har ingen ansatte, idet driften som anført varetages af Invest Administration A/S. For en omtale af lønpolitik for administrationselskabets ansatte henvises her til dette selskabs årsrapport. Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen og er redegjort for i regnskabets fællesnote.

Særlige begivenheder

Der er ikke siden regnskabsårets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller usikkerhed vedrørende indregning og måling i årsregnskabet.

Afledte finansielle instrumenter

Foreningen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Risikooplysninger

En beskrivelse af risici og usikkerhedsfaktorer fremgår af prospektet for foreningen.



Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringsforeningen IA Invest for regnskabsåret sluttende 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningen for de enkelte afdelinger indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. februar 2023

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard

Bestyrelse

Investeringsforeningen IA Invest

Claus Bennetsen
formand

Randi Bach Poulsen

Martin Gottlob

Morten Schou



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E764066386D746F88BA55BD4D5F65162

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen IA Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsforeningen IA Invest for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis, for 5 afdelinger. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i 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 IA Invest i 2022 for regnskabsåret 2022. Vi er valgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 1 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Værdiansættelse og tilstedeværelse af børsnoterede finansielle instrumenter

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

Vi anser ikke, at disse investeringer er forbundet med betydelig risiko for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet eller er forbundet med væsentlige skøn, fordi foreningens og 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 foreningens og 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 årsregnskabet fællesnoter.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, 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 et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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 2022 er værdiansat i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt foreningens regnskabspraksis.
- Vi har endvidere testet investeringsforvaltningsselskabets kontrol, som sikrer korrekt afstemning af afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter til foreningens depotbank.
- Vi har pr. 31. december 2022 stikprøvet gennemgået investeringsforvaltningsselskabets afstemninger, hvor der er afstemt til foreningens depotbank.



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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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 dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet 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

Ledelsen er ansvarlig for den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt ledelsesberetningerne.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 er i overensstemmelse med årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

København, den 20 februar 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 27735

Tenna Hauge Jørgensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 33800



Årsregnskab

1. januar – 31. december 2022



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E764066386D746F88BA55BD4D5F65162

Afdeling IR Danske Aktier

Afkast og resultat

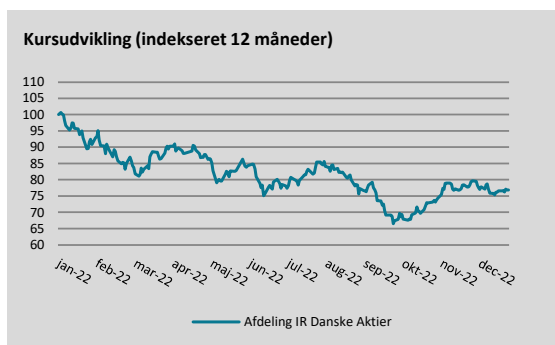
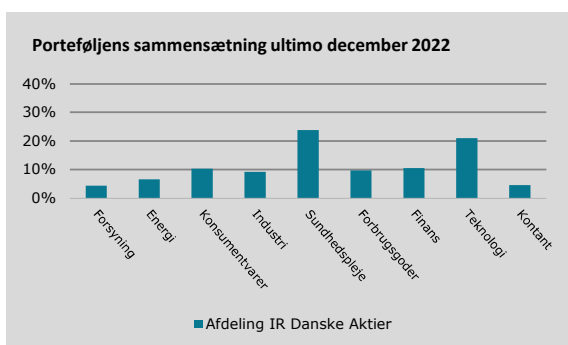
Afdelingen gav i 2022 et negativt afkast på -22,7 pct. Afdelingen anvender ikke et benchmark. Resultatet vurderes som ikke-tilfredsstillende i forhold til et afkast for det samlede danske aktiemarked på -12,1 pct. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkedene som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling IR Danske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	Intet

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	9,94%
2 - RTX	DK0010267129	7,00%
3 - Vestas	DK0061539921	5,57%
4 - Danske Bank	DK0010274414	5,53%
5 - Carlsberg B	DK0010181759	5,53%
6 - Pandora	DK0060252690	5,52%
7 - William Demant Holding	DK0060738599	5,06%
8 - Jyske Bank	DK0010307958	4,91%
9 - DSV	DK0060079531	4,83%
10 - Schouw & Co.	DK0010253921	4,76%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.



Afdeling IR Danske Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-35	-10
Udbytter		4.817	1.240
I alt renter og udbytter	1	4.782	1.230
Kapitalandele		25.839	-22.510
Handelsomkostninger	2	-103	-68
I alt kursgevinster og -tab		25.736	-22.579
I alt indtægter		30.518	-21.349
Administrationsomkostninger	3	-2.507	-1.174
Resultat før skat		28.011	-22.523
Skat	4	-29	-39
Årets nettoresultat		27.983	-22.562
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		27.983	-22.562
Formuebevægelser		-1.619	-3.487
Til disposition		26.363	-26.049
Til rådighed for udlodning	5	23.977	5.487
Overført til formuen		2.386	-31.536

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		1.287	2.521
I alt likvide midler		1.287	2.521
Noterede aktier i danske selskaber		144.261	50.356
Noterede aktier i udenlandske selskaber		13.321	2.135
I alt kapitalandele	6	157.582	52.491
Andre tilgodehavender		35	192
I alt andre aktiver		35	192
Aktiver i alt	7	158.904	55.204
Passiver			
Investorenes formue	8	158.390	55.009
Skyldige omkostninger		514	195
I alt anden gæld		514	195
Passiver i alt		158.904	55.204



Afdeling IR Danske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-35	-10
Noterede aktier fra danske selskaber	4.634	1.194
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	183	46
I alt renter og udbytter	4.782	1.230

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	122	89
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-19	-20
Handelsomkostninger ved løbende drift	103	68

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	591	325
Investeringsforvaltning	1.916	848
Distribution, markedsføring og formidling	-	1
I alt administrationsomkostninger	2.507	1.174

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	29	39
	29	39

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	4.782	1.230
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-35	-157
Ikke refunderbare udbytteskatter	-29	-39
Kursgevinst/tab til udlodning	23.386	9.114
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.507	-1.174
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.639	-3.504
Udlodning overført fra sidste år	20	17
I alt til rådighed for udlodning brutto	23.977	5.487
Heraf foreslået udlodning	-23.960	-5.429
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-17	-58
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	4,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 24,91 pct. placeret i Sundhedspleje, 21,95 pct. i Teknologi, 10,98 pct. i Finans, 10,81 pct. i Konsumentvarer, 10,19 pct. i Forbrugsgoder og 21,16 pct. i andre sektorer.



Afdeling IR Danske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorerne formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorerne formue, primo	1.209.402	151.160	1.064.905	158.390
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-1.209		-23.960
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		8		10.545
Emission i året	69.503	8.762	88.806	9.565
Indløsning i året	-214.000	-28.360	-576.165	-76.970
Emissionstillæg		15		3
Indløsningsfradrag		52		17
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-19		-20
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		1.639		3.504
Overført til udlodning fra sidste år		-20		-17
Overførsel af udlodning til næste år		17		58
Foreslået udlodning		23.960		5.429
Overført fra resultatopgørelsen		2.386		-31.536
I alt investorerne formue	1.064.905	158.390	577.546	55.009

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

	2018	2019	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	-7,40	10,40	26,19	27,98	-22,56
Investorerne formue inkl. udlodning	29,50	62,20	151,16	158,39	55,01
Cirkulerende andele (nominel værdi)	38,10	61,20	120,94	106,49	57,75
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	77,28	101,56	124,99	148,74	95,25
Udlodning pr. andel	-	-	1,00	22,50	9,40
Årets afkast i procent	-17,09	31,42	23,07	19,97	-22,66
Sharpe ratio	-	-	0,71	1,77	0,26
Standardafvigelse	-	-	14,43	12,87	20,19
Omkostningsprocent	2,91	2,83	1,95	1,63	1,82
Benchmark					
Intet	-	-	-	-	-



Afdeling MW Compounders

Afkast og resultat

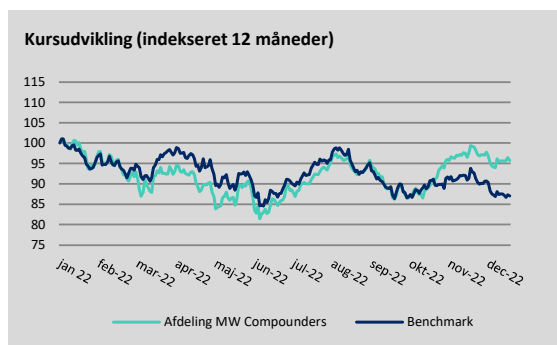
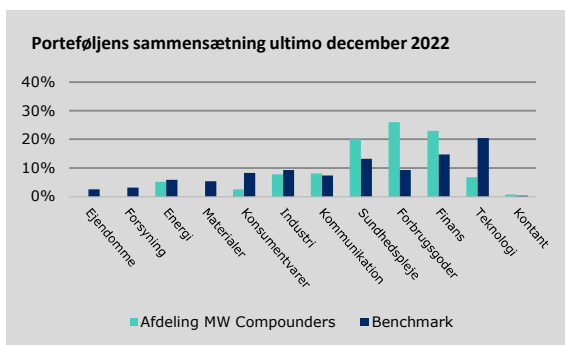
Afdelingen gav i 2022 et negativt afkast på -4,1 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -13,0 pct. Afkastet vurderes som tilfredsstillende i forhold til afkastet af det samlede globale aktiemarked, målt ved afdelingens benchmark. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling MW Compounders

Børsnoteret/stiftet	2020
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - ISS	DK0060542181	7,74%
2 - Lancashire Hold. Ltd.	BMG5361W1047	5,94%
3 - US Bancorp	US9029733048	5,70%
4 - Boozt	SE0009888738	5,14%
5 - Samsonite Int. SA	LU0633102719	5,00%
6 - Naspers	ZAE00015889	4,87%
7 - Restaurant Brands	CA76131D_SYN	4,87%
8 - Cigna	US1255231003	4,71%
9 - TGS-NOPEC Geophysical	NO0003078800	4,63%
10 - Sonova	CH0012549785	4,44%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.



Afdeling MW Compounders - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-11	-20
Udbytter		3.963	8.544
I alt renter og udbytter	1	3.952	8.524
Kapitalandele		73.648	-22.570
Valutakonti		-149	-264
Andre øvrige aktiver og passiver		3	661
Handelsomkostninger	2	-228	-452
I alt kursgevinster og -tab		73.275	-22.624
I alt indtægter		77.227	-14.101
Administrationsomkostninger	3	-3.485	-5.479
Resultat før skat		73.742	-19.580
Skat	4	-494	-1.144
Årets nettoresultat		73.248	-20.723
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		73.248	-20.723
Formuebevægelser		7.930	1.846
Til disposition		81.178	-18.877
Til rådighed for udlodning	5	31.123	12.165
Overført til formuen		50.055	-31.042

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		3.759	2.240
I alt likvide midler		3.759	2.240
Noterede aktier i danske selskaber		38.136	41.200
Noterede aktier i udenlandske selskaber		420.930	485.916
I alt kapitalandele	6	459.065	527.116
Tilgodehavende udbytter m.m.		484	734
Andre tilgodehavender		146	657
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		5.302	1.250
I alt andre aktiver		5.932	2.641
Aktiver i alt	7	468.755	531.997
Passiver			
Investorenes formue	8	468.002	531.130
Skyldige omkostninger		753	866
I alt anden gæld		753	866
Passiver i alt		468.755	531.997



Afdeling MW Compounders - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-11	-20
Noterede aktier fra danske selskaber	424	276
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.539	8.268
I alt renter og udbytter	3.952	8.524

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	580	599
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-352	-148
Handelsomkostninger ved løbende drift	228	452

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	923	1.220
Investeringsforvaltning	2.561	4.252
Distribution, markedsføring og formidling	-	7
I alt administrationsomkostninger	3.485	5.479

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	494	1.144
	494	1.144

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	3.952	8.524
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-138	-501
Ikke refunderbare udbytteskatter	-494	-1.144
Kursgevinst/tab til udlodning	23.357	8.919
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.485	-5.479
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	7.930	1.598
Udlodning overført fra sidste år	-	248
I alt til rådighed for udlodning brutto	31.123	12.165
Heraf foreslået udlodning	-30.875	-11.950
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-248	-215
	-	0

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,1	0,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 26,17 pct. placeret i Forbrugsgoder, 23,08 pct. i Finans, 20,26 pct. i Sundhedspleje, 8,16 pct. i Kommunikation, 7,82 pct. i Industri og 14,52 pct. i andre sektorer.



Afdeling MW Compounders - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorerens formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorerens formue, primo	1.309.989	139.552	3.355.989	468.002
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-		-30.875
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-		-2.981
Emission i året	2.053.000	255.825	1.058.450	134.880
Indløsning i året	-7.000	-870	-146.500	-17.354
Emissionstillæg		597		292
Indløsningsfradrag		3		37
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-352		-148
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-7.930		-1.598
Overført til udlodning fra sidste år		-		-248
Overførsel af udlodning til næste år		248		215
Foreslået udlodning		30.875		11.950
Overført fra resultatopgørelsen		50.055		-31.042
I alt investorerens formue	3.355.989	468.002	4.267.939	531.130

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 3 år

	2020 ¹⁾	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.			
Årets nettoresultat	7,26	73,25	-20,72
Investorerens formue inkl. udlodning	139,55	468,00	531,13
Cirkulerende andele (nominel værdi)	131,00	335,60	426,79
Nøgletal pr. andel			
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	106,53	139,45	124,45
Udlodning pr. andel	-	9,20	2,80
Årets afkast i procent	6,53	30,91	-4,12
Sharpe ratio ²⁾	-	-	-
Standardafvigelse ²⁾	-	-	-
Omkostningsprocent	0,17	1,15	1,15
Active share	96,81	97,01	97,51
Benchmark			
Benchmark afkast i pct.	5,57	27,42	-12,97
Sharpe ratio ²⁾	-	-	-
Standardafvigelse ²⁾	-	-	-

Bemærk: ¹⁾ For perioden 6. november 2020 - 31. december 2020

²⁾ Afdelingen er under 3 år



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E764066386D746F88BA55BD4D5F65162

Afdeling MW Compounders Akkumulerende

Fakta om Afdeling MW Compounders Akkumulerende

Stiftet

2022

Akkumulerende - Aktiebaseret

Afdelingen er endnu ikke aktiv, men forventes at komme i drift i 2023.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E764066386D746F88BA55BD4D5F65162

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Afkast og resultat

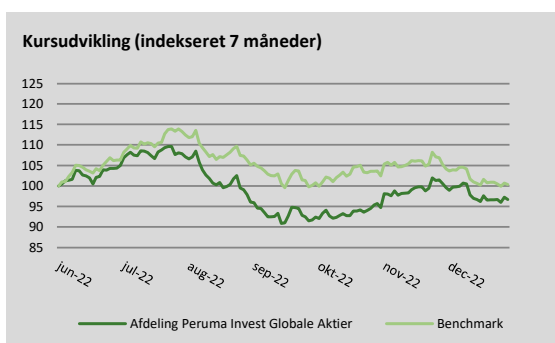
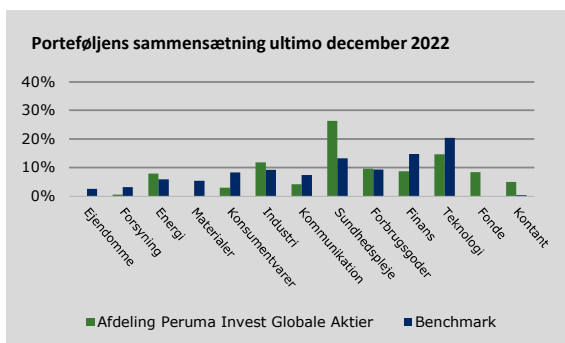
Afdelingen er nyetableret og gav i 2022 et negativt afkast på -3,6 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -0,7 pct. Idet afkastet er lavere end benchmarkafkastet, vurderes det som ikke-tilfredsstillende, men det skal samtidig fremhæves, at afdelingens korte levetid gennem 2022 vanskeliggør en sådan vurdering. Afkastet i afdelingen har været præget af den negative udvikling på aktiemarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Børsnoteret/stiftet	2021
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	9,16%
2 - Ishares Nasdaq 100	IE00B53SZB19	8,34%
3 - Microsoft	US5949181045	5,31%
4 - DSV	DK0060079531	4,93%
5 - Alibaba Group Holding	US01609W1027	4,37%
6 - HCA Healthcare	US40412C1018	4,30%
7 - Novartis	CH0012005267	4,18%
8 - UnitedHealth Group	US91324P1021	3,18%
9 - Equinor	NO0010096985	3,16%
10 - Canadian Pacific Railway Ltd.	CA13645T1003	3,12%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.



Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2022 ¹⁾
Renteudgifter		-2
Udbytter		140
I alt renter og udbytter	1	138
Kapitalandele		-1.592
Valutakonti		-39
Handelsomkostninger	2	-1
I alt kursgevinster og -tab		-1.632
I alt indtægter		-1.494
Administrationsomkostninger	3	-332
Resultat før skat		-1.826
Skat	4	-16
Årets nettoresultat		-1.842
Overskudsdisponering		
Årets nettoresultat		-1.842
Formuebevægelser		154
Til disposition		-1.688
Til rådighed for udlodning	5	-9
Overført til formuen		-1.679

¹⁾For perioden 30. juni 2022-31. december 2022

Balance

(1.000 kr.)	Note	2022
Aktiver		
Indestående i depotselskab		1.738
I alt likvide midler		1.738
Noterede aktier i danske selskaber		10.947
Noterede aktier i udenlandske selskaber		34.211
I alt kapitalandele	6	45.159
Tilgodehavende udbytter m.m.		8
Andre tilgodehavender		1
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		777
I alt andre aktiver		786
Aktiver i alt	7	47.683
Passiver		
Investorenes formue	8	47.504
Skyldige omkostninger		179
I alt anden gæld		179
Passiver i alt		47.683



Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾
Indestående i depotselskab	-2
Noterede aktier fra danske selskaber	8
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	133
I alt renter og udbytter	138

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾
Bruttohandelsomkostninger	53
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-52
Handelsomkostninger ved løbende drift	1

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾
Administration	146
Investeringsforvaltning	185
Distribution, markedsføring og formidling	1
I alt administrationsomkostninger	332

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	16
	16

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾
Renter og udbytter	138
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-16
Kursgevinst/tab til udlodning	-284
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	154
Udlodning overført fra sidste år	-
I alt til rådighed for udlodning brutto	-9
Heraf foreslået udlodning	-
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	9
	-

Det negative udlodningsbeløb fremføres til modregning i efterfølgende års udlodninger.

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.



Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Noter til årsregnskab

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2022
Fordeling af finansielle instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,7
Øvrige finansielle instrumenter	5,3
	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,69 pct. placeret i Sundhedspleje, 15,4 pct. i Teknologi, 12,44 pct. i Industri, 10,07 pct. i Forbrugsgoder, 9,11 pct. i Finans og 25,28 pct. i andre sektorer.

Note 8 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue-værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	-	-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december	-	-
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning	-	-
Emission i året	491.638	49.315
Indløsning i året	-	-
Emissionstillæg		82
Indløsningsfradrag		-
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-52
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-154
Overført til udlodning fra sidste år		-
Overførsel af udlodning til næste år		-9
Foreslået udlodning		-
Overført fra resultatopgørelsen		-1.679
I alt investorenes formue	491.638	47.504

Note 9 - Hoved- og nøgletal for det seneste år

	2022 ¹⁾
Hovedtal i mio. kr.	
Årets nettoresultat	-1,84
Investorenes formue inkl. udlodning	47,50
Cirkulerende andele (nominel værdi)	49,16
Nøgletal pr. andel	
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	96,62
Udlodning pr. andel	-
Årets afkast i procent	-3,59
Sharpe ratio ²⁾	-
Standardafvigelse ²⁾	-
Omkostningsprocent	1,08
Active share	90,09
Benchmark	
Benchmark afkast i pct.	-0,72
Sharpe ratio ²⁾	-
Standardafvigelse ²⁾	-

Bemærk: ¹⁾ For perioden 30. juni 2022 - 31. december 2022

²⁾ Afdelingen er under 3 år



Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Fakta om Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Stiftet

2022

Akkumulerende - Aktiebaseret

Afdelingen er endnu ikke aktiv, men forventes at komme i drift i 2023.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E764066386D746F88BA55BD4D5F65162

Fællesnote

Ledelsen

Bestyrelsesformand

Claus Bennetsen

Ansættelsessted: Advokat og Partner i Horten Advokatpartnerselskab

Direktionsposter: Retire Invest ApS

Bestyrelsesmedlem

Randi Bach Poulsen

Ansættelsessted: Advokat i Bech-Bruun Advokatpartnerselskab

Formand: DIS Congress Service Copenhagen A/S, Investeringsforeningen StockRate Invest og The Why Foundation (Fond)

Bestyrelsesmedlem

Martin Gottlob

Ansættelsessted: Selvstændig

Formand: Investeringsforeningen Selected Investments

Bestyrelsesmedlem: Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S

Bestyrelsesmedlem

Morten Schou

Ansættelsessted: Direktør i REIT Adviser ApS

Formand: Core Property 9, Dacapo Invest A/S (Sanita Sko, Dacapi Steel, værdipapirer) og Tysk Ejendomsselskab A/S

Øvrige hverv: Medlem af investeringskomitéen i en dansk boligfond og en europæisk logistikfond via Alternative Equity Partners A/S

Direktion

Niels Erik Eberhard

Ansættelsessted: Direktør i Invest Administration A/S

Bestyrelsesmedlem: Investering Danmark

Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere

Foreningen har indgået en række aftaler med samarbejdspartnere. Aftalerne er nærmere beskrevet i foreningens prospekt og gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i overensstemmelse hermed.

Aftale om depotbankfunktion

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S om opbevaring af foreningens værdipapirer og likvider samt om tilhørende kontrolopgaver hertil.

Aftale om administration

Aftalen er indgået med Invest Administration A/S, der er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, om foreningens drift og daglige ledelse.

Aftaler om markedsføring og formidling

Aftaler er indgået med Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S, Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS, Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS og Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS om markedsføring af foreningens beviser samt tilhørende rådgivning af foreningens investorer.

Aftaler om investeringsrådgivning

Aftaler er indgået med Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S, Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS, Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS og Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS om investeringsrådgivning og styring af foreningens værdipapirer etc.

Aftale om prisstillelse i markedet

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S om daglig prisstillelse af foreningens beviser i markedet samt på Nasdaq Copenhagen A/S.

Aftale om ejerbog

Aftalen er indgået med Computershare A/S om føring af foreningens fortegnelse over dens navnenoterede investorer.

Bestyrelsehonorer

(1.000 kr.)	2021	2022
Bestyrelsehonorer	200	250
<small>Der er ikke indgået incitamentsprogrammer, og der udbetales ikke særskilt vederlag til direktionen, da dette er indeholdt i vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet</small>		
	200	250

Revisionshonorer

(1.000 kr.)	2021	2022
Honorer til den valgte revisor fordeler sig således:		
Lovpligtig revision	47	58
Andre erklæringsopgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
	47	58



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsforeningen IA Invest aflægges i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Der er ikke foretaget ændringer i den anvendte regnskabspraksis i forhold til årsrapporten 2021.

Beløb i fremmed valuta

Indtægter og udgifter i udenlandsk valuta indgår i resultatopgørelsen omregnet til danske kroner ved anvendelse af transaktionsdagens valutakurs. Mellemværende i fremmed valuta omregnes til danske kroner på grundlag af GMT1600-kurser ultimo regnskabsåret. Unoterede valutakurser er fastlagt på baggrund af handelskurserne ultimo regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter på kontant indestående hos depotselskabet m.v. omfatter modtagne og periodiserede renter. Udbytter omfatter de i regnskabsåret modtagne danske aktieudbytter samt udenlandske aktieudbytter.

I det regnskabsmæssige resultat indgår realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab. Realiserede kursgevinster/-tab beregnes på grundlag af forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo året henholdsvis købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret. Unrealiserede kursgevinster/-tab beregnes som forskellen mellem kursværdien ultimo året og primo året eller købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

I opgørelsen af udlodningen er kursgevinster til rådighed for udlodning baseret på de realiserede skattepligtige gevinster, som beregnes i forhold til anskaffelsesværdien. Realiserede tab på aktier og obligationer er fratrukket udlodningen. I udlodningen, der opfylder ligningslovens § 16C, indgår tillige renter og udbytter med fradrag af administrationsomkostninger. Er den samlede udlodning negativ overføres den til fremførelse i senere års udlodning. Udlokningsprocenten nedrundes til nærmeste 0,10 pct.

Administrationsomkostninger, der ikke umiddelbart kan henføres til den enkelte afdeling, er fordelt mellem afdelingerne under hensyntagen til afdelingernes gennemsnitlige formue ultimo hver måned, jf. vedtægternes § 23.

Under administrationsomkostninger indgår en række omkostningsarter, herunder administration, investeringsforvaltning og distribution, markedsføring og formidling. Administration omfatter omkostninger til den løbende drift af foreningen, herunder honorar til bestyrelse, revisorer, gebyrer til depotselskab, administrationsomkostninger m.v. Investeringsforvaltning omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen m.v. Distribution, markedsføring og formidling omfatter formidlingsprovision.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med den afdelings handler udført i forbindelse med værdipapirplejen i afdelingen. Handelsudgifter i forbindelse med emissioner og indløsninger i en afdeling føres direkte på formuen.

I formuebevægelserne for de udloddende afdelinger er indeholdt udlokningsregulering, således at de udlokningspligtige beløb er korrigeret efter udviklingen i den cirkulerende mængde af investeringsbeviser.

Balancen

Finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi. Ved finansielle instrumenter forstås værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele udstedt af andre foreninger, afledte finansielle instrumenter samt likvide midler, herunder valuta. For likvide beholdninger svarer dagsværdien normalt til den nominelle værdi.

Børsnoterede værdipapirer, f.eks. aktier og obligationer, er indregnet til dagsværdi, der opgøres ud fra lukkekurs ultimo regnskabsåret (sidste børsdag i året), idet udrukne obligationer optages til nutidsværdi, der typisk svarer til den nominelle værdi. Udenlandske værdipapirer er omregnet efter valutakursen ultimo regnskabsåret.

Værdipapirer indgår og udtages på handelsdagen.

Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

Tilgodehavende udbytter: Bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling: Bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Andre tilgodehavender: Bestående af refunderbar udbytteskat tilbageholdt i udlandet.

Anden gæld måles til dagsværdi, og der indgår:

Skyldige omkostninger: Omkostninger, som vedrører regnskabsåret, men som først afregnes i det efterfølgende år.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling: Bestående af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Nøgletal

Cirkulerende andele: Den nominelle kapital af den pågældende afdelings udestående antal andele ultimo året.

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

Udlodning pr. andel: Det udbytte, der udbetales efter generalforsamlingen pr. andel. Udbyttet udgør mindst et beløb beregnet efter skattelovgivningens regler om minimumsudlodning som renter, udbytter samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og -tab. Udlodningen er skattepligtig for investor.

Årets afkast i procent: Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i året.

Sharpe ratio: Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast eller benchmarkafkastet set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

Standardafvigelse: Standardafvigelsen er et udtryk for udsving i afdelingens afkast eller benchmarkafkastet, og er et statistisk risikomål. Nøgletallet er beregnet på basis af månedlige afkasttal. Standardafvigelse opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

Active share: Et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med benchmark. Dette nøgletal vises for aktieafdelinger og er et øjebliksbillede på statusdagen.

Tracking error: Et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark.

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

Benchmarkafkast i procent: Benchmarkafkastet beregnes som ændringen i procent i det valgte markedsindeks for den pågældende afdeling i året og inkluderer ikke de ved porteføljepleje forbundne handelsomkostninger m.v.

