

List of Signatures

Page 1/1

 IAI - Årsrapport 2023 incl. SFDR Dirigent underskrevet.pdf

| Name | Method | Signed at |
|---------------------|--------|-------------------------|
| Niels Erik Eberhard | MitID | 2024-03-04 08:45 GMT+01 |




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

External reference: C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

List of Signatures

Page 1/1

 **IAI - Årsrapport 2023 incl. SFDR.pdf**

| Name | Method | Signed at |
|-----------------------|--------|-------------------------|
| Randi Bach Poulsen | MitID | 2024-02-19 11:29 GMT+01 |
| Morten Schou | MitID | 2024-02-19 11:27 GMT+01 |
| Martin Gottlob | MitID | 2024-02-19 11:07 GMT+01 |
| Tenna Hauge Jørgensen | MitID | 2024-02-19 10:51 GMT+01 |
| Jens Ringbæk | MitID | 2024-02-19 10:09 GMT+01 |
| Niels Erik Eberhard | MitID | 2024-02-20 11:34 GMT+01 |
| Claus Bennetsen | MitID | 2024-02-19 12:21 GMT+01 |



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

External reference: 8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Investeringsforeningen IA Invest

Årsrapport for 2023

Revideret årsregnskab for 2023, godkendt af generalforsamlingen

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

For perioden 1. januar - 31. december 2023

Godkendt på generalforsamlingen den 4. marts 2024

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:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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 Strategic Wealth Management A/S
Østergade 25, 1. tv., 7400 Herning

Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS
Nybrogade 12, 1203 København K

Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS
Skolebakken 5B, 6000 Kolding

Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS
Mosehøjvej 7C, 2920 Charlottenlund

FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S
Langesøvej 153, 5462 Morud

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 general-
forsamling den 4. marts 2024 hos Invest Administration A/S,
Badstuestræde 20, 1209 København K.

Finanskalender

| | |
|---------------------|------------------|
| Årsrapport 2023 | 19. februar 2024 |
| Generalforsamling | 4. marts 2024 |
| Halvårsrapport 2024 | 12. august 2024 |

Indhold

Ledelsesberetning

| | |
|---------------------------------|---|
| Årets resultat og udbytte | 3 |
| De finansielle markeder i 2023 | 3 |
| Bæredygtighed og samfundsansvar | 4 |
| Andre forhold | 5 |

Påtegninger

| | |
|--|---|
| Ledelsespåtegning | 7 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 8 |

Beretning og årsregnskab

| | |
|-------------------------------|----|
| 1. januar – 31. december 2023 | 10 |
|-------------------------------|----|

Afdeling Strategic Danske Aktier

| | |
|-------------------------------------|----|
| Beretning | 11 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 12 |

Afdeling MW Compounders

| | |
|-------------------------------------|----|
| Beretning | 15 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 16 |

Afdeling MW Compounders Akkumulerende

| | |
|-------------------------------------|----|
| Beretning | 19 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 20 |

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

| | |
|-------------------------------------|----|
| Beretning | 23 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 24 |

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

| | |
|-------------------------------------|----|
| Beretning | 27 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 28 |

Afdeling FormueFyn Skandi+

| | |
|-------------------------------------|----|
| Beretning | 31 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 32 |

Afdeling Thygesen Global Stock Selection

| | |
|-----------|----|
| Beretning | 35 |
|-----------|----|

Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

| | |
|-----------|----|
| Beretning | 36 |
|-----------|----|

Fællesnote

| | |
|---|----|
| Ledelsen | 37 |
| Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere | 37 |
| Bestyrelses- og revisionshonorar | 37 |
| Anvendt regnskabspraksis | 38 |

Supplerende beretninger i henhold til disclosureforordningen

39



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Ledelsesberetning

Året i hovedoverskrifter

- Både de globale, nordiske og danske aktiemarkeder sluttede året med høje afkast.
- De mange renteforhøjelser har dæmpet inflationen, uden at den økonomiske vækst er gået helt i stå.
- Den globale politiske risiko er yderligere forøget gennem krigen i Mellemøsten og spændinger i forhold til Kina.
- Vedvarende 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 2023 (mio. kr.) | Cirkulerende andele (nom.) mio. kr.) | Forslag til udbytte for 2023 (kr. pr. andel) |
|--------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------------------|--|---|
| Strategic Danske Aktier | 5,04 | 8,96 | 51,79 | 54,79 | 3,40 |
| MW Compounders | 112,15 | 18,84 | 812,71 | 561,08 | 15,70 |
| MW Compounders Akkumulerende | 14,39 | 11,85 | 217,44 | 194,40 | N/A |
| Peruma Invest Globale Aktier | 11,97 | 21,94 | 87,97 | 74,66 | 3,60 |
| Regulær Invest Nordiske Aktier | 7,72 | 12,34 | 75,16 | 66,90 | N/A |
| FormueFyn Skandi+ | 2,27 | 3,88 | 54,68 | 52,63 | 2,50 |
| I alt | 153,54 | | 1.299,75 | | |

Årets resultat og udbytte

Foreningens årsrapport med regnskab og resultatfordeling fremlægges her af bestyrelsen til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 4. marts 2024.

Foreningens resultat

Det regnskabsmæssige resultat nåede for foreningens seks afdelinger under ét op på 153,5 mio. kr. i 2023 mod -45,1 mio. kr. året forinden.

Alle foreningens afdelinger i henholdsvis globale, nordiske og danske aktier gav positive afkast som baggrund for årsresultatet. Afdelingernes resultater behandles nærmere i årsregnskabet for den enkelte afdeling.

Foreningens samlede formue steg i 2023 med 105,1 pct. til 1.299,8 mio. kr. ved udgangen af året. Bag stigningen ligger både årets positive afkast, nyemissioner samt en forøgelse af antallet af aktive afdelinger i foreningen fra tre til seks.

Udbytte for 2023

Bestyrelsen indstiller, at der udbetales udbytte som angivet i oversigten. Udloeningen beregnes efter skattelovgivningens bestemmelser om minimumsudlodning ud fra renter, udbytte samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og -tab. Udbytte udbetales efter reglerne om forlods udlodning.

De finansielle markeder i 2023

Den økonomiske udvikling

Året 2023 har været præget af en fortsat, om end noget afdæmpet økonomisk vækst i det meste af den vestlige verden.

De mange renteforhøjelser, som er blevet gennemført i både USA og Europa, har haft den tilsigtede virkning i retning af igen at reducere den høje inflation, som i årene forinden fulgte perioden med COVID-19 og energiprisstigningerne efter Ruslands invasion af Ukraine.

Det er positivt, at inflationsfaldet har kunnet finde sted, uden at den økonomiske vækst er gået helt i stå eller er blevet negativ.

Den økonomiske udvikling har understøttet udviklingen i erhvervsvirksomhederne, som generelt har vist pæne resultater og skabt grundlag for stigende aktiekurser gennem året og indsnævring i de kreditspænd, som virksomhederne betaler ved deres låntagning.

Billedet er dog ved udgangen af året ikke udelukkende positivt. Økonomien i Kina og en række udviklingslande udvikler sig således mindre godt.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

For Kinas vedkommende kan det henføres til mange års overinvesteringer i navnlig fast ejendom som følge af en særdeles ekspansiv økonomisk politik, og for flere udviklingslande kan det henføres til en traditionel afhængighed af råvareproduktion.

Det hører endvidere med i det samlede billede af verdensøkonomien, at den globale politiske risiko, som allerede gennem de senere år har været høj, er steget yderligere.

Krigen i Ukraine fortsætter, spændingerne i forhold til Kina er yderligere skærpet som følge af udviklingen i Taiwan, og krigen i Mellemøsten mellem Hamas i Gazastriben og Israel truer hele tiden med at brede sig i regionen.

Renteudviklingen

Rentemarkederne har været påvirket af de mange renteforhøjelser fra verdens centralbanker, der alle har haft til formål at få bragt inflationen ned igen.

I USA har Federal Reserve de seneste to år hævet sin styringsrente fra omkring nul til niveauet 5,3 pct. ved udgangen af 2023, mens Den Europæiske Centralbank (ECB) i samme periode har hævet renten fra -0,5 pct. til nu 4,0 pct. ved årets udgang. I Danmark følger Nationalbanken ECB tæt, og her er foliorenten hævet fra -0,6 pct. til nu 3,6 pct.

Obligationsmarkederne har iagttaget denne udvikling, idet centralbankernes renteforhøjelser har styrket markedernes forventninger om et inflationsfald.

Det har indebåret et mindre rentefald for 2023 under ét i navnlig de længere løbende renter, sådan at der har kunnet iagttages en flad og i flere tilfælde invers rentestruktur. Herhjemme sluttede året med en lang 10-årig statsobligationsrente på 2,4 pct. og en tilsvarende 2-årig på samme niveau.

Også markederne for kreditobligationer har nydt godt af, at forventningerne til en egentlig recession i verdensøkonomien er taget af. Her er kreditspændene over den risikofrie statsobligationsrente faldet med 1-1,5 pct. til et niveau omkring 4,0 pct. for high yield segmentet og lidt lavere for investment grade segmentet. Danske realkreditobligationer følger typisk denne udvikling og har tilsvarende vist pæne kursstigninger.

Aktiemarkedet

Aktiemarkederne har gennem året været præget af en generel positiv udvikling, dog med udsving i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling og renteutviklingen har ændret sig.

Starten af året og årets sidste måneder var præget af en mere positiv kursudvikling end den midterste del af året, hvor bekymringen for økonomi og inflation fyldte mere.

Året som helhed har været præget af en afmatning af den økonomiske vækst og af de mange renteforhøjelser, som har fundet sted i både USA og Europa. Udviklingen har dog ikke ført til en egentlig recession eller forventninger herom, og det har understøttet udviklingen på aktiemarkederne.

Aktiekursudviklingen har dog på tværs af erhvervssektorer og regioner varieret mere. Det store fokus på teknologi og i særdeleshed kunstig intelligens har betydet, at en mindre række af store amerikanske teknologiselskaber, herunder Nvidia, Microsoft, Apple, Alphabet (Google) og Meta (Facebook), alene har stået for to tredjedele af stigningerne i de globale aktiemarkeder under ét på 18,3 pct. målt ved

MSCI All Countries World indekset. Udviklingen i andre brancher har været betydeligt svagere, ligesom mindre selskaber generelt har haft en svagere kursudvikling.

Kursstigningerne har i Europa, der ikke har en tilsvarende kreds af teknologiselskaber, været mere moderate med 16,0 pct. målt ved MSCI Europe indekset, mens de nordiske markeder under ét steg med 16,8 pct. målt ved MSCI Nordic indekset. Her i Danmark har stigningen i OMX C25 indekset for de 25 største selskaber været på 9,6 pct.

Emerging markets segmentet har gennem året haft den svageste udvikling med stigninger på kun 6,3 pct. målt ved MSCI Emerging Markets indekset. Årsagen hertil har været en svagere økonomisk udvikling, ikke mindst i gruppens største land Kina. Det spiller også ind, at emerging markets landene generelt er præget af mindre virksomheder i mere udsatte brancher indenfor bl.a. råvarer.

Bæredygtighed og samfundsansvar

Opdatering af foreningens politik

Foreningen har gennem de senere år løbende opdateret sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar med baggrund i et ønske om at være i overensstemmelse med en bæredygtig og ansvarlig samfundsudvikling og med EU-reguleringen på området.

Politikken kan i sin helhed findes på foreningens hjemmeside (www.iainvest.dk) og er formuleret indenfor rammerne af EU's forordninger på området, nærmere bestemt disclosureforordningen og taksonimiforordningen.

Politikken er for den enkelte afdeling en integreret del af den samlede investeringspolitik for anbringelse af midler gennem risikospredning og bygger på en monitorering af ESG Risk Rating for hver af porteføljens nuværende samt påtænkte positioner. Monitoreringen fokuserer på positionernes eksponering til bæredygtighedsrisici på baggrund af data fra Sustainabilitytics.

To af foreningens afdelinger, MW Compouenders og MW Compouenders Akk., er begge kategoriseret efter artikel 8 i disclosureforordningen med baggrund i en fast investeringsproces, der indeholder en kvantitativ og kvalitativ analyse samt en norm- og aktivitetsbaseret screening med det formål at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i investeringsbeslutningen og det efterfølgende ejerskab. Analyse og screening kan indebære dialog med enkeltstående selskaber og fravalg af aktier.

Der henvises til de vedlagte bilag til årsrapporten for yderligere oplysninger om opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika.

Foreningens øvrige afdelinger er kategoriseret efter artikel 6 i disclosureforordningen.

For hver afdeling vurderes den enkelte positions ESG Risk Rating i forhold til alternative investeringsmuligheder sammen med de respektive afkast- og risikoforventninger samt øvrige relevante forhold.

Monitorering af CO2-udslip

Foreningen anvender data fra Sustainabilitytics til at monitorere porteføljens CO2-udslip opgjort i tons pr. mio. kr. investeret og følger denne udvikling over tid.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Foreningen har ikke fastsat måltal eller målsætninger for porteføljens drivhusgasemissioner eller CO₂-udslip.

| Afdelingernes CO ₂ -udslip – tons pr. investeret mio. kr. (ultimo året) | | |
|--|------|------|
| | 2022 | 2023 |
| FormueFyn Skandi+ | - | 6,9 |
| MW Compounders | 1,7 | 1,5 |
| MW Compounders Akk. | - | 1,4 |
| Peruma Invest Globale Aktier | 2,3 | 2,0 |
| Regulær Invest Nordiske Aktier | - | 18,3 |
| Strategic Danske Aktier | 7,6 | 6,9 |
| MSCI All Countries World | 6,8 | 7,6 |
| MSCI Nordic | - | 7,7 |
| OMXC Gap GI | 13,9 | 15,4 |

Kilde: Sustainalytics. Scope 1 og 2 indgår i oversigten.

Norm- og aktivitetsbaseret screening

Foreningen gennemfører en normbaseret screening af dens porteføljer i overensstemmelse med principperne i FN's Global Compact, herunder overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, understøttelse af klima og miljøbeskyttelse samt bekæmpelse af korruption og hvidvask.

Denne screeningsproces sikrer, at foreningen ikke investerer i virksomheder eller udstedere, der bevidst eller gentagne gange bryder nationalt eller internationalt fastsatte regler. Endvidere fravælger foreningen investeringer i virksomheder eller udstedere, som er underlagt handelsblokader, sanktioner eller restriktioner, der er fastsat af FN eller EU, og som er tiltrådt af Danmark.

Foreningen har via sit investeringsforvaltningsselskab Invest Administration A/S tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig investering (UN PRI).

Endvidere gennemfører foreningen en aktivitetsbaseret screening af alle porteføljerne for kontroversielle våben. Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk. ekskluderer desuden virksomheder eller udstedere med aktiviteter indenfor følgende områder: tobak, termisk kul og oliesand, hasardspil, aggressive forbrugsblån samt produkter, der vurderes ikke at have hold i virkeligheden (eks. visse helsemidler).

Risikovurdering på området

Foreningens afdelinger har året igennem efterlevet deres politikker for bæredygtighed og samfundsansvar, og rapporteringerne herom bekræfter ønsket om at bidrage til transparens på investeringsområdet samt at begrænse skadevirkninger og risici for investeringerne.

Foreningen vurderer løbende risici på bæredygtighedsområdet, herunder evt. konflikter i forhold til andre målsætninger om afkast og investeringsrisici etc., og vurderingen er for nuværende, at der ikke findes en entydig og verificerbar langsiget hverken negativ eller positiv sammenhæng.

Andre forhold

Etablering og idriftsættelse af nye afdelinger

Foreningen introducerede i året tre nye afdelinger, MW Compounders Akk., som er en akkumulerende søsterafdeling til MW Compounders, Regulær Invest Nordiske Aktier samt FormueFyn Skandi+, som begge investerer i nordiske aktier.

De tre nye afdelinger nåede ved årets afslutning formuer på henholdsvis 217,4 mio. kr., 75,2 mio. kr. og 54,7 mio. kr. i nævnte rækkefølge.

Ved bestyrelsesbeslutning i november 2023 etablerede foreningen yderligere to nye afdelinger – Thygesen Global Stock Selection og Furesø Globale Kvalitetsaktier – som ved årets udgang endnu ikke

havde modtaget Finanstilsynets tilladelse.

Udøvelse af stemmeret

Foreningen har en politik for udøvelse af stemmerettigheder på hovedsagelig danske virksomheders generalforsamlinger 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 investorernes og selskabets interesser, men er kontroversielle forhold til behandling, vurderes sagen i samråd mellem foreningens bestyrelse og investeringsrådgiveren. Der har i 2023 ikke været sådanne konkrete sager.

Virksomhedsledelse

Foreningen har i bestyrelsens forretningsorden og den 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 investeringsforvaltningsselskabet 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 for og tilstrækkelige til at sikre foreningens fremtidige resultater, drift og udvikling. Bestyrelsen vurderer løbende sine ledelsesforhold, herunder i forhold til de ledelsesbefalinger, der udarbejdes.

Kønssammensætning i bestyrelsen og organisationen

Foreningens bestyrelse består af fire medlemmer, hvoraf tre er mænd (75 pct.) og én er kvinde (25 pct.).

Foreningen har fastsat måltal for det underrepræsenterede køn, således at måltallet er én, såfremt bestyrelsen består af 3 personer (svarende til 33 pct.), og to, såfremt bestyrelsen består af 4 eller 5 personer (svarende til 50 eller 40 pct.).

| Bestyrelsens kønssammensætning (ultimo året) | | | | | |
|--|------|------|------|------|------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Mænd | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| Kvinder | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |

Foreningen opfylder således aktuelt ikke målsætningen, og det følger af foreningens retningslinjer på området, at der i forbindelse med kommende, men endnu ikke planlagte ændringer i bestyrelses-sammensætningen – sammen med hensynene til en balanceret kompetence- og alderssammensætning – tillige vil blive tilstræbt en opfyldelse af måltallet for kønssammensætningen. Der er således ikke fastsat en nærmere tidshorisont herfor.

Foreningen har ingen ansatte, idet driften varetages af Invest Administration A/S. Der henvises til investeringsforvaltningsselskabets politik på området for en nærmere beskrivelse af selskabets måltal.

Aflønning

Foreningen har ingen ansatte, idet driften varetages af Invest Administration A/S. Der henvises til investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik, som kan tilgås på selskabets hjemmeside (www.ia.dk). Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen og er redegjort for i regnskabet fællesnote.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Særlige begivenheder

Der er ikke siden regnskabsårets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller usikkerheder 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.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringsforeningen IA Invest for regnskabsåret sluttende 31. december 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om investeringsforeninger m.v., bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og disclosureforordningen.

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 19. februar 2024

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:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen IA Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for Investeringsforeningen IA Invest for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis, for 6 afdelinger. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt at resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 årsregnskaberne". 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 2 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

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 årsregnskaberne 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 årsregnskaberens fællesnoter.

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

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 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 2023 stikprøvevist gennemgået investeringsforvaltningsselskabets afstemninger, hvor der er afstemt til foreningens depotbank.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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 årsregnskaberne 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 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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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 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 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 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 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 foreningen 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 beretninger".

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt de supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt de supplerende beretninger 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 de supplerende beretninger 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 19. februar 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Tenna Hauge Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33800



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Årsregnskab

1. januar – 31. december 2023



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Strategic Danske Aktier

Afkast og resultat

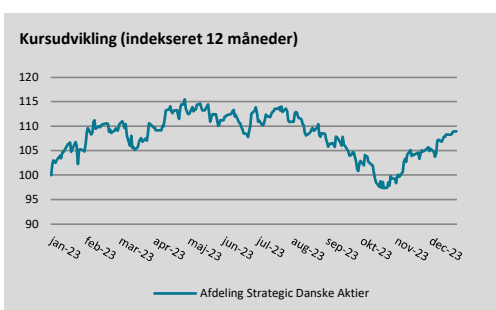
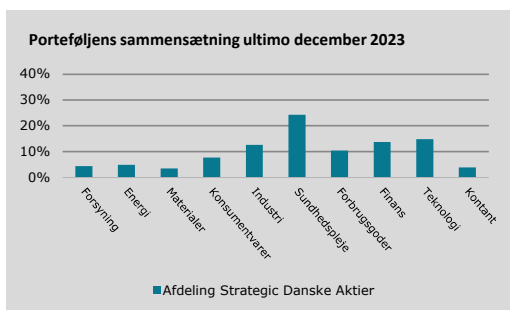
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 9,0 pct. Afdelingen anvender ikke et benchmark. Resultatet vurderes dog som meget tilfredsstillende i forhold til et afkast for det samlede danske aktiemarked på 6,4 pct. Afkastet i afdelingen er opnået gennem investering i en række forbrugsrelaterede selskaber, selskaber indenfor sundhedssektoren samt et fokus på større aktier indenfor det danske aktiemarked.

Fakta om Afdeling Strategic Danske Aktier

| | |
|---------------------------------|-------|
| Børsnoteret/stiftet | 2017 |
| Udbyttebetalende - Aktiebaseret | |
| Risikokategori | 4 |
| Benchmark | Intet |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

| Navn | ISIN | Andel |
|----------------------------|--------------|-------|
| 1 - Novo Nordisk | DK0062498333 | 9,40% |
| 2 - Jyske Bank | DK0010307958 | 6,05% |
| 3 - Genmab | DK0010272202 | 5,39% |
| 4 - Pandora | DK0060252690 | 5,38% |
| 5 - GN Store Nord | DK0010272632 | 4,95% |
| 6 - William Demant Holding | DK0060738599 | 4,89% |
| 7 - Netcompany Group A/S | DK0060952919 | 4,75% |
| 8 - DSV | DK0060079531 | 4,56% |
| 9 - Coloplast B | DK0060448595 | 4,45% |
| 10 - ISS | DK0060542181 | 4,34% |



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



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Strategic Danske Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

| (1.000 kr.) | Note | 2022 | 2023 |
|------------------------------------|----------|----------------|--------------|
| Renteindtægter | | - | 9 |
| Renteudgifter | | -10 | - |
| Udbytter | | 1.240 | 1.182 |
| I alt renter og udbytter | 1 | 1.230 | 1.191 |
| Kapitalandele | | -22.510 | 5.153 |
| Handelsomkostninger | 2 | -68 | -8 |
| I alt kursgevinster og -tab | | -22.579 | 5.144 |
| I alt indtægter | | -21.349 | 6.336 |
| Administrationsomkostninger | 3 | -1.174 | -964 |
| Resultat før skat | | -22.523 | 5.371 |
| Skat | 4 | -39 | -331 |
| Årets nettoresultat | | -22.562 | 5.040 |
| Overskudsdisponering | | | |
| Årets nettoresultat | | -22.562 | 5.040 |
| Formuebevægelser | | -3.487 | 374 |
| Til disposition | | -26.049 | 5.414 |
| Til rådighed for udlodning | 5 | 5.487 | 1.906 |
| Overført til formuen | | -31.536 | 3.509 |

Balance

| (1.000 kr.) | Note | 2022 | 2023 |
|---|----------|---------------|---------------|
| Aktiver | | | |
| Indestående i depotselskab | | 2.521 | 2.191 |
| I alt likvide midler | | 2.521 | 2.191 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | | 50.356 | 48.419 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | | 2.135 | 1.362 |
| I alt kapitalandele | 6 | 52.491 | 49.781 |
| Andre tilgodehavender | | 192 | 38 |
| I alt andre aktiver | | 192 | 38 |
| Aktiver i alt | 7 | 55.204 | 52.011 |
| Passiver | | | |
| Investorerne formue | 8 | 55.009 | 51.795 |
| Skuldige omkostninger | | 195 | 216 |
| I alt anden gæld | | 195 | 216 |
| Passiver i alt | | 55.204 | 52.011 |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Strategic Danske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Indestående i depotselskab | -10 | 9 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 1.194 | 1.172 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 46 | 10 |
| I alt renter og udbytter | 1.230 | 1.191 |

Note 2 - Handelsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|--|-----------|----------|
| Bruttohandelsomkostninger | 89 | 39 |
| Dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -20 | -31 |
| Handelsomkostninger ved løbende drift | 68 | 8 |

Note 3 - Administrationsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|--------------|------------|
| Administration | 325 | 310 |
| Investeringsforvaltning | 848 | 654 |
| Distribution, markedsføring og formidling | 1 | - |
| I alt administrationsomkostninger | 1.174 | 964 |

Note 4 - Skat

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|-----------|------------|
| Ikke refunderbar skat på renter og udbytter | 39 | 331 |
| | 39 | 331 |

Note 5 - Til rådighed for udlodning

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Renter og udbytter | 1.230 | 1.191 |
| Regulering til kontantprincip (udbytter) | -157 | 155 |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -39 | -331 |
| Kursgevinst/tab til udlodning | 9.114 | 1.480 |
| Administrationsomkostninger til modregning i udlodning | -1.174 | -964 |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -3.504 | 317 |
| Udlodning overført fra sidste år | 17 | 58 |
| I alt til rådighed for udlodning brutto | 5.487 | 1.906 |
| Heraf foreslået udlodning | -5.429 | -1.863 |
| Heraf foreslået udlodning overført til næste år | -58 | -43 |
| | - | - |

Note 6 - Kapitalandele

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

Note 7 - Aktiver

| (pct.) | 2022 | 2023 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 95,1 | 95,7 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 4,9 | 4,3 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 25,21 pct. placeret i Sundhedspleje, 15,37 pct. i Teknologi, 14,21 pct. i Finans, 13,12 pct. i Industri, 10,86 pct. i Forbrugsgoder og 21,24 pct. i andre sektorer.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Strategic Danske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorenes formue

| | Cirkulerende andele 2022 (stk.) | Formue- værdi 2022 (1.000 kr.) | Cirkulerende andele 2023 (stk.) | Formue- værdi 2023 (1.000 kr.) |
|--|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Investorenes formue, primo | 1.064.905 | 158.390 | 577.546 | 55.009 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december | | -23.960 | | -5.429 |
| Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning | | 10.545 | | - |
| Emission i året | 88.806 | 9.565 | 238.309 | 22.571 |
| Indløsning i året | -576.165 | -76.970 | -268.000 | -25.450 |
| Emissionstillæg | | 3 | | 37 |
| Indløsningsfradrag | | 17 | | 47 |
| Handelsomkostninger ved emission/indløsning | | -20 | | -31 |
| Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året | | 3.504 | | -317 |
| Overført til udlodning fra sidste år | | -17 | | -58 |
| Overførsel af udlodning til næste år | | 58 | | 43 |
| Foreslået udlodning | | 5.429 | | 1.863 |
| Overført fra resultatopgørelsen | | -31.536 | | 3.509 |
| I alt investorenes formue | 577.546 | 55.009 | 547.855 | 51.795 |

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|--------|--------|--------|--------|-------|
| Hovedtal i mio. kr. | | | | | |
| Årets nettoresultat | 10,40 | 26,19 | 27,98 | -22,56 | 5,04 |
| Investorenes formue inkl. udlodning | 62,20 | 151,16 | 158,39 | 55,01 | 51,79 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 61,20 | 120,94 | 106,49 | 57,75 | 54,79 |
| Nøgletal pr. andel | | | | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte) | 101,56 | 124,99 | 148,74 | 95,25 | 94,54 |
| Udlodning pr. andel | - | 1,00 | 22,50 | 9,40 | 3,40 |
| Årets afkast i procent | 31,42 | 23,07 | 19,97 | -22,65 | 8,96 |
| Sharpe ratio | - | 0,71 | 1,77 | 0,26 | 0,54 |
| Standardafvigelse | - | 14,43 | 12,87 | 20,19 | 19,46 |
| Omkostningsprocent | 2,83 | 1,95 | 1,63 | 1,82 | 1,98 |
| Benchmark ¹⁾ | | | | | |
| Intet | - | - | - | - | - |

¹⁾ Det er ikke muligt at opgøre tracking error uden et benchmark



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling MW Compounders

Afkast og resultat

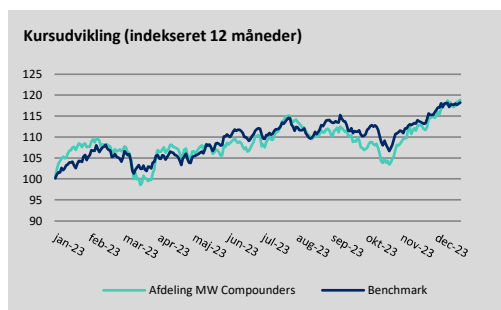
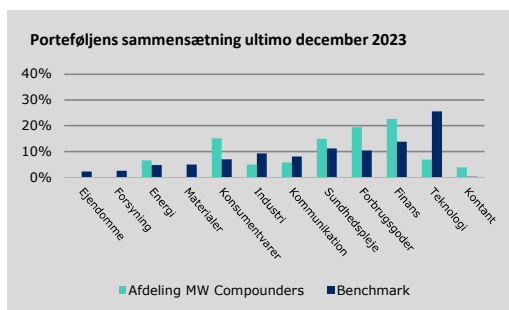
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 18,8 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 18,3 pct. Afkastet vurderes på den baggrund som tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har gennem året – set i forhold til benchmark – været positivt påvirket af investeringer indenfor finans, sundhed og en række forbrugsaktier, mens en undervægt i teknologi og industri har trukket ned.

Fakta om Afdeling MW Compounders

| | |
|---------------------------------|--------------------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2020 |
| Udbyttebetalende - Aktiebaseret | |
| Risikokategori | 4 |
| Benchmark | MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK) |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

| Navn | ISIN | Andel |
|-----------------------------|--------------|-------|
| 1 - US Bancorp | US9029733048 | 6,71% |
| 2 - ISS | DK0060542181 | 4,94% |
| 3 - The Cigna Grp. | US1255231003 | 4,91% |
| 4 - Taiwan Semiconductor | US8740391003 | 4,70% |
| 5 - Boozt | SE0009888738 | 4,70% |
| 6 - Anheuser-Busch | BE0974293251 | 4,46% |
| 7 - Lancashire Hold. Ltd. | BMG5361W1047 | 4,42% |
| 8 - Reckitt Benckiser Group | GB00B24CGK77 | 4,41% |
| 9 - TGS-NOPEC Geophysical | NO0003078800 | 4,28% |
| 10 - Dollar General Corp | US2566771059 | 4,23% |



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling MW Compounders - Årsregnskab

Resultatopgørelse

| (1.000 kr.) | Note | 2022 | 2023 |
|------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Renteindtægter | | - | 14 |
| Renteudgifter | | -20 | - |
| Udbytter | | 8.544 | 14.036 |
| I alt renter og udbytter | 1 | 8.524 | 14.050 |
| Kapitalandele | | -22.570 | 107.987 |
| Valutakonti | | -264 | -331 |
| Øvrige aktiver og passiver | | 661 | 58 |
| Handelsomkostninger | 2 | -452 | -421 |
| I alt kursgevinster og -tab | | -22.624 | 107.293 |
| I alt indtægter | | -14.101 | 121.344 |
| Administrationsomkostninger | 3 | -5.479 | -7.711 |
| Resultat før skat | | -19.580 | 113.632 |
| Skat | 4 | -1.144 | -1.484 |
| Årets nettoresultat | | -20.723 | 112.148 |
| Overskudsdisponering | | | |
| Årets nettoresultat | | -20.723 | 112.148 |
| Formuebevægelser | | 1.846 | 9.376 |
| Til disposition | | -18.877 | 121.524 |
| Til rådighed for udlodning | 5 | 12.165 | 88.204 |
| Overført til formuen | | -31.042 | 33.320 |

Balance

| (1.000 kr.) | Note | 2022 | 2023 |
|---|----------|----------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| Indestående i depotselskab | | 2.240 | 17.588 |
| I alt likvide midler | | 2.240 | 17.588 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | | 41.200 | 57.604 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | | 485.916 | 723.892 |
| I alt kapitalandele | 6 | 527.116 | 781.495 |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | | 734 | 995 |
| Andre tilgodehavender | | 657 | 1.199 |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | | 1.250 | 29.217 |
| I alt andre aktiver | | 2.641 | 31.412 |
| Aktiver i alt | 7 | 531.997 | 830.495 |
| Passiver | | | |
| Investorerens formue | 8 | 531.130 | 812.705 |
| Skyldige omkostninger | | 866 | 1.299 |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | | - | 16.491 |
| I alt anden gæld | | 866 | 17.790 |
| Passiver i alt | | 531.997 | 830.495 |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling MW Compounders - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|--------------|---------------|
| Indestående i depotselskab | -20 | 14 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 276 | 626 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 8.268 | 13.411 |
| I alt renter og udbytter | 8.524 | 14.050 |

Note 2 - Handelsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|--|------------|------------|
| Bruttohandelsomkostninger | 599 | 624 |
| Dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -148 | -204 |
| Handelsomkostninger ved løbende drift | 452 | 421 |

Note 3 - Administrationsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Administration | 1.220 | 1.516 |
| Investeringsforvaltning | 4.252 | 6.196 |
| Distribution, markedsføring og formidling | 7 | - |
| I alt administrationsomkostninger | 5.479 | 7.711 |

Note 4 - Skat

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Ikke refunderbar skat på renter og udbytter | 1.144 | 1.484 |
| | 1.144 | 1.484 |

Note 5 - Til rådighed for udlodning

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|--|---------------|---------------|
| Renter og udbytter | 8.524 | 14.050 |
| Regulering til kontantprincip (udbytter) | -501 | -489 |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -1.144 | -1.484 |
| Kursgevinst/tab til udlodning | 8.919 | 74.462 |
| Administrationsomkostninger til modregning i udlodning | -5.479 | -7.711 |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 1.598 | 9.161 |
| Udlodning overført fra sidste år | 248 | 215 |
| I alt til rådighed for udlodning brutto | 12.165 | 88.204 |
| Heraf foreslået udlodning | -11.950 | -88.090 |
| Heraf foreslået udlodning overført til næste år | -215 | -114 |
| | - | 0 |

Note 6 - Kapitalandele

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

Note 7 - Aktiver

| (pct.) | 2022 | 2023 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,1 | 94,1 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,9 | 5,9 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 23,53 pct. placeret i Finans, 20,24 pct. i Forbrugsgoder, 15,67 pct. i Konsumentvarer, 15,48 pct. i Sundhedspleje, 7,12 pct. i Teknologi og 17,96 pct. i andre sektorer.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling MW Compounders - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorenes formue

| | Cirkulerende andele 2022 (stk.) | Formue- værdi 2022 (1.000 kr.) | Cirkulerende andele 2023 (stk.) | Formue- værdi 2023 (1.000 kr.) |
|--|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Investorenes formue, primo | 3.355.989 | 468.002 | 4.267.939 | 531.130 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december | | -30.875 | | -11.950 |
| Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning | | -2.981 | | -387 |
| Emission i året | 1.058.450 | 134.880 | 1.503.861 | 202.856 |
| Indløsning i året | -146.500 | -17.354 | -161.000 | -21.405 |
| Emissionstillæg | | 292 | | 468 |
| Indløsningsfradrag | | 37 | | 49 |
| Handelsomkostninger ved emission/indløsning | | -148 | | -204 |
| Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året | | -1.598 | | -9.161 |
| Overført til udlodning fra sidste år | | -248 | | -215 |
| Overførsel af udlodning til næste år | | 215 | | 114 |
| Foreslået udlodning | | 11.950 | | 88.090 |
| Overført fra resultatopgørelsen | | -31.042 | | 33.320 |
| I alt investorenes formue | 4.267.939 | 531.130 | 5.610.800 | 812.705 |

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 4 år

| | 2020 ¹⁾ | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|--------------------|--------|--------|--------|
| Hovedtal i mio. kr. | | | | |
| Årets nettoresultat | 7,26 | 73,25 | -20,72 | 112,15 |
| Investorenes formue inkl. udlodning | 139,55 | 468,00 | 531,13 | 812,71 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 131,00 | 335,60 | 426,79 | 561,08 |
| Nøgletal pr. andel | | | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte) | 106,53 | 139,45 | 124,45 | 144,85 |
| Udlodning pr. andel | - | 9,20 | 2,80 | 15,70 |
| Årets afkast i procent | 6,53 | 30,91 | -4,12 | 18,84 |
| Sharpe ratio | - | - | - | 0,83 |
| Standardafvigelse | - | - | - | 14,94 |
| Omkostningsprocent | 0,17 | 1,15 | 1,15 | 1,15 |
| Tracking error | | | | 0,08 |
| Active share | 96,81 | 97,01 | 97,51 | 97,56 |
| Benchmark | | | | |
| Benchmark afkast i pct. | 5,57 | 27,42 | -12,97 | 18,26 |
| Sharpe ratio | - | - | - | 0,60 |
| Standardafvigelse | - | - | - | 13,39 |

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



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling MW Compounders Akkumulerende

Afkast og resultat

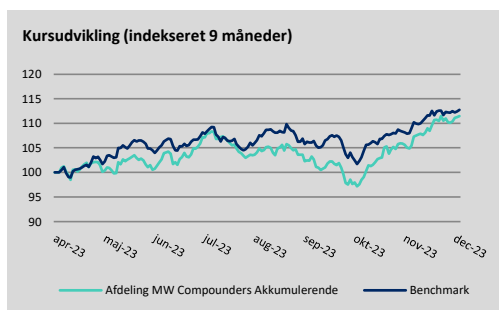
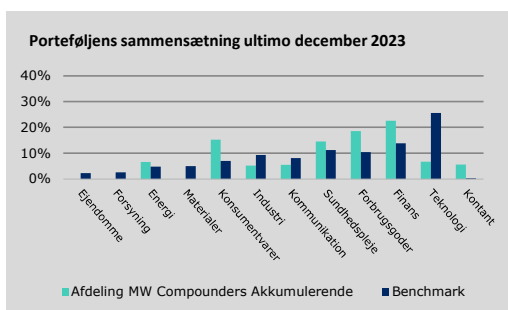
Afdelingen blev idriftsat i april 2023 og leverede et afkast på 11,9 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 11,8 pct. Afkastet vurderes på den baggrund som tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har gennem året – set i forhold til benchmark – været positivt påvirket af investeringer indenfor finans, sundhed og en række forbrugsaktier, mens en undervægt i teknologi og industri har trukket ned.

Fakta om Afdeling MW Compounders Akkumulerende

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2022 |
| Akkumulerende - Aktiebaseret | |
| Risikokategori | 4 |
| Benchmark | MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK) |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

| Navn | ISIN | Andel |
|-----------------------------|--------------|-------|
| 1 - US Bancorp | US9029733048 | 6,53% |
| 2 - ISS | DK0060542181 | 5,12% |
| 3 - The Cigna Grp. | US1255231003 | 4,73% |
| 4 - Taiwan Semiconductor | US8740391003 | 4,57% |
| 5 - Boozt | SE0009888738 | 4,53% |
| 6 - Reckitt Benckiser Group | GB00B24CGK77 | 4,49% |
| 7 - Enstar Grp. Ltd. | BMG3075P1014 | 4,47% |
| 8 - Dollar General Corp | US2566771059 | 4,42% |
| 9 - Anheuser-Busch | BE0974293251 | 4,40% |
| 10 - Lancashire Hold. Ltd. | BMG5361W1047 | 4,36% |



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling MW Compounders Akkumulerende - Årsregnskab

Resultatopgørelse

| (1.000 kr.) | Note | 2023 ¹⁾ |
|------------------------------------|----------|--------------------|
| Renteindtægter | | 4 |
| Udbytter | | 1.504 |
| I alt renter og udbytter | 1 | 1.508 |
| Kapitalandele | | 13.930 |
| Valutakonti | | -126 |
| Øvrige aktiver og passiver | | -19 |
| Handelsomkostninger | 2 | -18 |
| I alt kursgevinster og -tab | | 13.766 |
| I alt indtægter | | 15.274 |
| Administrationsomkostninger | 3 | -756 |
| Resultat før skat | | 14.519 |
| Skat | 4 | -129 |
| Årets nettoresultat | | 14.390 |
| Overskudsdisponering | | |
| Årets nettoresultat | | 14.390 |
| Overført til formuen | | 14.390 |

¹⁾For perioden 28. april 2023 - 31. december 2023.

Balance

| (1.000 kr.) | Note | 2023 |
|---|----------|----------------|
| Aktiver | | |
| Indestående i depotselskab | | 4.104 |
| I alt likvide midler | | 4.104 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | | 15.734 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | | 189.648 |
| I alt kapitalandele | 5 | 205.382 |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | | 253 |
| Andre tilgodehavender | | 16 |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | | 16.776 |
| I alt andre aktiver | | 17.045 |
| Aktiver i alt | 6 | 226.531 |
| Passiver | | |
| Investorerens formue | 7 | 217.440 |
| Skyldige omkostninger | | 359 |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | | 8.732 |
| I alt anden gæld | | 9.091 |
| Passiver i alt | | 226.531 |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling MW Compounders Akkumulerende - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|--------------|
| Indestående i depotselskab | 4 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 1.504 |
| I alt renter og udbytter | 1.508 |

Note 2 - Handelsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2023 |
|--|-----------|
| Bruttohandelsomkostninger | 261 |
| Dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -242 |
| Handelsomkostninger ved løbende drift | 18 |

Note 3 - Administrationsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|------------|
| Administration | 312 |
| Investeringsforvaltning | 444 |
| Distribution, markedsføring og formidling | - |
| I alt administrationsomkostninger | 756 |

Note 4 - Skat

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|------------|
| Ikke refunderbar skat på renter og udbytter | 129 |
| | 129 |

Note 5 - Kapitalandele

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

Note 6 - Aktiver

| (pct.) | 2023 |
|---------------------------------------|--------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 90,7 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 9,3 |
| | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 23,81 pct. placeret i Finans, 19,58 pct. i Forbrugsgoder, 16,11 pct. i Konsumentvarer, 15,31 pct. i Sundhedspleje, 7,08 pct. i Teknologi og 18,11 pct. i andre sektorer.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling MW Compounders Akkumulerende - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorenes formue

| | Cirkulerende andele 2023 (stk.) | Formueværdi 2023 (1.000 kr.) |
|---|---------------------------------|------------------------------|
| Investorenes formue, primo | - | - |
| Emission i året | 1.964.010 | 204.862 |
| Indløsning i året | -20.000 | -2.031 |
| Emissionstillæg | | 457 |
| Indløsningsfradrag | | 5 |
| Handelsomkostninger ved emission/indløsning | | -242 |
| Overført fra resultatopgørelsen | | 14.390 |
| I alt investorenes formue | 1.944.010 | 217.440 |

Note 8 - Hoved- og nøgletal det seneste år

| | 2023 ¹⁾ |
|--|--------------------|
| Hovedtal i mio. kr. | |
| Årets nettoresultat | 14,39 |
| Investorenes formue inkl. udlodning | 217,44 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 194,40 |
| Nøgletal pr. andel | |
| Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte) | 111,85 |
| Udlodning pr. andel | - |
| Årets afkast i procent | 11,85 |
| Sharpe ratio ²⁾ | - |
| Standardafvigelse ²⁾ | - |
| Omkostningsprocent | 0,80 |
| Tracking error ²⁾ | - |
| Active share | 97,61 |
| Benchmark | |
| Benchmark afkast i pct. | 12,75 |
| Sharpe ratio ²⁾ | - |
| Standardafvigelse ²⁾ | - |

Bemærk: ¹⁾ For perioden 28. april 2023 - 31. december 2023.

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:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Afkast og resultat

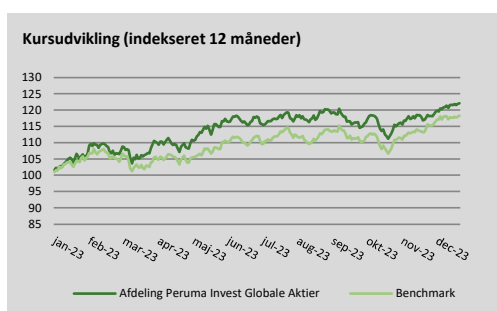
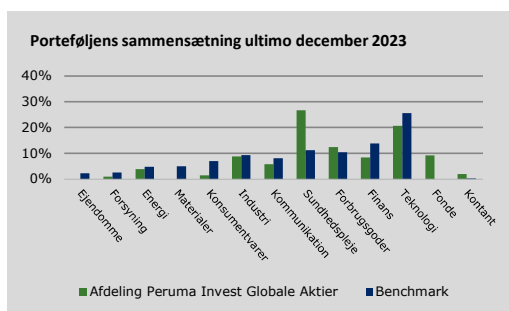
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 21,9 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 18,3 pct. Afkastet er betydeligt højere end benchmarkafkastet og vurderes som meget tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har – set i forhold til benchmark – været positivt påvirket af investeringer indenfor sundhed samt indenfor store amerikanske selskaber og en række forbrugsaktier.

Fakta om Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

| | |
|---------------------------------|--------------------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2021 |
| Udbyttebetalende - Aktiebaseret | |
| Risikokategori | 4 |
| Benchmark | MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK) |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

| Navn | ISIN | Andel |
|---------------------------|--------------|-------|
| 1 - iShares Nasdaq 100 | IE00B53SZB19 | 9,17% |
| 2 - Novo Nordisk | DK0062498333 | 8,61% |
| 3 - Microsoft | US5949181045 | 7,19% |
| 4 - Applied Materials | US0382221051 | 6,56% |
| 5 - Taiwan Semiconductor | US8740391003 | 5,25% |
| 6 - DSV | DK0060079531 | 4,57% |
| 7 - HCA Healthcare | US40412C1018 | 4,05% |
| 8 - Novartis | CH0012005267 | 3,84% |
| 9 - Alibaba Group Holding | US01609W1027 | 3,70% |
| 10 - Mc Donalds Cor | US5801351017 | 3,55% |



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



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

| (1.000 kr.) | Note | 2022 ¹⁾ | 2023 |
|------------------------------------|----------|--------------------|---------------|
| Renteindtægter | | - | 6 |
| Renteudgifter | | -2 | - |
| Udbytter | | 140 | 879 |
| I alt renter og udbytter | 1 | 138 | 886 |
| Kapitalandele | | -1.592 | 12.224 |
| Valutakonti | | -39 | -20 |
| Øvrige aktiver og passiver | | - | 1 |
| Handelsomkostninger | 2 | -1 | -7 |
| I alt kursgevinster og -tab | | -1.632 | 12.198 |
| I alt indtægter | | -1.494 | 13.084 |
| Administrationsomkostninger | 3 | -332 | -998 |
| Resultat før skat | | -1.826 | 12.085 |
| Skat | 4 | -16 | -118 |
| Årets nettoresultat | | -1.842 | 11.967 |
| Overskudsdisponering | | | |
| Årets nettoresultat | | -1.842 | 11.967 |
| Formuebevægelser | | 154 | 587 |
| Til disposition | | -1.688 | 12.554 |
| Til rådighed for udlodning | 5 | -9 | 2.689 |
| Overført til formuen | | -1.679 | 9.866 |

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

Balance

| (1.000 kr.) | Note | 2022 | 2023 |
|--|----------|---------------|---------------|
| Aktiver | | | |
| Indestående i depotselskab | | 1.738 | 1.852 |
| I alt likvide midler | | 1.738 | 1.852 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | | 10.947 | 17.168 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | | 30.234 | 61.035 |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | | 3.977 | 8.092 |
| I alt kapitalandele | 6 | 45.159 | 86.294 |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | | 8 | 52 |
| Andre tilgodehavender | | 1 | 38 |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | | 777 | - |
| I alt andre aktiver | | 786 | 90 |
| Aktiver i alt | 7 | 47.683 | 88.236 |
| Passiver | | | |
| Investorenes formue | 8 | 47.504 | 87.973 |
| Skyldige omkostninger | | 179 | 263 |
| I alt anden gæld | | 179 | 263 |
| Passiver i alt | | 47.683 | 88.236 |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|------------|------------|
| Indestående i depotselskab | -2 | 6 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 8 | 155 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 133 | 724 |
| I alt renter og udbytter | 138 | 886 |

Note 2 - Handelsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|--|----------|----------|
| Bruttohandelsomkostninger | 53 | 51 |
| Dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -52 | -43 |
| Handelsomkostninger ved løbende drift | 1 | 7 |

Note 3 - Administrationsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|------------|------------|
| Administration | 146 | 282 |
| Investeringsforvaltning | 185 | 716 |
| Distribution, markedsføring og formidling | 1 | - |
| I alt administrationsomkostninger | 332 | 998 |

Note 4 - Skat

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|---|-----------|------------|
| Ikke refunderbar skat på renter og udbytter | 16 | 118 |
| | 16 | 118 |

Note 5 - Til rådighed for udlodning

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|--|-----------|--------------|
| Renter og udbytter | 138 | 886 |
| Regulering til kontantprincip (udbytter) | -1 | -35 |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -16 | -118 |
| Kursgevinst/tab til udlodning | -284 | 2.368 |
| Administrationsomkostninger til modregning i udlodning | 0 | -998 |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 154 | 596 |
| Udlodning overført fra sidste år | - | -9 |
| I alt til rådighed for udlodning brutto | -9 | 2.689 |
| Heraf foreslået udlodning | - | -2.688 |
| Heraf foreslået udlodning overført til næste år | 9 | -1 |
| | - | - |

Note 6 - Kapitalandele

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



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Noter til årsregnskab

Note 7 - Aktiver

| (pct.) | 2022 | 2023 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 94,7 | 97,8 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 5,3 | 2,2 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,21 pct. placeret i Sundhedspleje, 21,02 pct. i Teknologi, 12,62 pct. i Forbrugsgoder, 9,38 pct. i Fonde, 8,98 pct. i Industri og 20,79 pct. i andre sektorer.

Note 8 - Investorernes formue

| | Cirkulerende andele 2022 (stk.) | Formue-værdi 2022 (1.000 kr.) | Cirkulerende andele 2023 (stk.) | Formue-værdi 2023 (1.000 kr.) |
|--|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Investorerens formue, primo | - | - | 491.638 | 47.504 |
| 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 | 280.000 | 31.370 |
| Indløsning i året | - | - | -25.000 | -2.869 |
| Emissionstillæg | - | 82 | - | 41 |
| Indløsningsfradrag | - | - | - | 4 |
| Handelsomkostninger ved emission/indløsning | - | -52 | - | -43 |
| Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året | - | -154 | - | -596 |
| Overført til udlodning fra sidste år | - | - | - | 9 |
| Overførsel af udlodning til næste år | - | -9 | - | 1 |
| Foreslået udlodning | - | - | - | 2.688 |
| Overført fra resultatopgørelsen | - | -1.679 | - | 9.866 |
| I alt investorernes formue | 491.638 | 47.504 | 746.638 | 87.973 |

Note 9 - Hoved- og nøgletal for de seneste to år

| | 2022 ¹⁾ | 2023 |
|--|--------------------|--------|
| Hovedtal i mio. kr. | | |
| Årets nettoresultat | -1,84 | 11,97 |
| Investorerens formue inkl. udlodning | 47,50 | 87,97 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 49,16 | 74,66 |
| Nøgletal pr. andel | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte) | 96,62 | 117,83 |
| Udlodning pr. andel | - | 3,60 |
| Årets afkast i procent | -3,59 | 21,94 |
| Sharpe ratio ²⁾ | - | - |
| Standardafvigelse ²⁾ | - | - |
| Omkostningsprocent | 1,08 | 1,47 |
| Tracking error | - | - |
| Active share | 90,09 | 88,11 |
| Benchmark | | |
| Benchmark afkast i pct. | -0,72 | 18,26 |
| Sharpe ratio ²⁾ | - | - |
| Standardafvigelse ²⁾ | - | - |

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

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:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Afkast og resultat

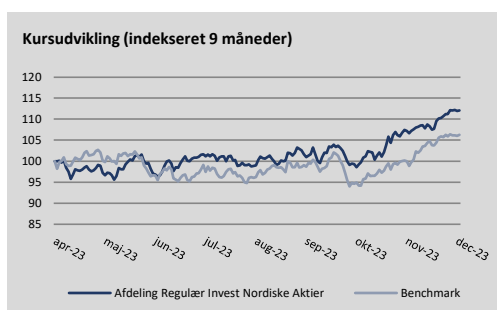
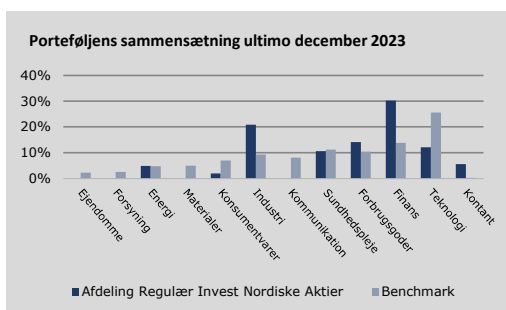
Afdelingen blev idriftsat i april 2023 og leverede et afkast på 12,3 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 6,9 pct. Afkastet er betydeligt højere end benchmarkafkastet og vurderes som meget tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har – set i forhold til benchmark – været positivt påvirket af en høj allokering til finans samt til den konkrete selskabsudvælgelse indenfor de fleste sektorer.

Fakta om Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

| | |
|------------------------------|---------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2022 |
| Akkumulerende - Aktiebaseret | |
| Risikokategori | 4 |
| Benchmark | VINX Benchmark Cap EUR_GI |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

| Navn | ISIN | Andel |
|------------------------|--------------|-------|
| 1 - Jyske Bank | DK0010307958 | 7,76% |
| 2 - Danske Bank | DK0010274414 | 7,25% |
| 3 - Commerzbank | DE000CBK1001 | 6,11% |
| 4 - Securitas AB-B SHS | SE0000163594 | 5,26% |
| 5 - Deutsche Bank | DE0005140008 | 4,90% |
| 6 - Columbus | DK0010268366 | 4,80% |
| 7 - ISS | DK0060542181 | 4,71% |
| 8 - Ericsson B | SE0000108656 | 4,27% |
| 9 - ALK-Abello B | DK0061802139 | 3,54% |
| 10 - Pandora | DK0060252690 | 3,29% |



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



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

| (1.000 kr.) | Note | 2023 ¹⁾ |
|------------------------------------|----------|--------------------|
| Renteindtægter | | 6 |
| Udbytter | | 1.318 |
| I alt renter og udbytter | 1 | 1.324 |
| Kapitalandele | | 6.960 |
| Valutakonti | | 23 |
| Øvrige aktiver og passiver | | 3 |
| Handelsomkostninger | 2 | -18 |
| I alt kursgevinster og -tab | | 6.968 |
| I alt indtægter | | 8.293 |
| Administrationsomkostninger | 3 | -433 |
| Resultat før skat | | 7.859 |
| Skat | 4 | -136 |
| Årets nettoresultat | | 7.723 |
| Overskudsdisponering | | |
| Årets nettoresultat | | 7.723 |
| Overført til formuen | | 7.723 |

¹⁾For perioden 28. april 2023 - 31. december 2023.

Balance

| (1.000 kr.) | Note | 2023 |
|---|----------|---------------|
| Aktiver | | |
| Indestående i depotselskab | | 3.437 |
| I alt likvide midler | | 3.437 |
| Noterede aktier i danske selskaber | | 41.660 |
| Noterede aktier i udenlandske selskaber | | 29.329 |
| I alt kapitalandele | 5 | 70.989 |
| Andre tilgodehavender | | 62 |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | | 790 |
| I alt andre aktiver | | 852 |
| Aktiver i alt | 6 | 75.279 |
| Passiver | | |
| Investoreernes formue | 7 | 75.158 |
| Skyldige omkostninger | | 121 |
| I alt anden gæld | | 121 |
| Passiver i alt | | 75.279 |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|--------------|
| Indestående i depotselskab | 6 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 394 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 924 |
| I alt renter og udbytter | 1.324 |

Note 2 - Handelsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2023 |
|--|-------------|
| Bruttohandelsomkostninger | 67 |
| Dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -50 |
| Handelsomkostninger ved løbende drift | 18 |

Note 3 - Administrationsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|-------------|
| Administration | 209 |
| Investeringsforvaltning | 224 |
| Distribution, markedsføring og formidling | - |
| I alt administrationsomkostninger | 433 |

Note 4 - Skat

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|-------------|
| Ikke refunderbar skat på renter og udbytter | 136 |
| | 136 |

Note 5 - Kapitalandele

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

Note 6 - Aktiver

| (pct.) | 2023 |
|---------------------------------------|--------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 94,3 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 5,7 |
| | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 31,91 pct. placeret i Finans, 22 pct. i Industri, 14,89 pct. i Forbrugsgoder, 12,82 pct. i Teknologi, 11,22 pct. i Sundhedspleje og 7,16 pct. i andre sektorer.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorenes formue

| | Cirkulerende andele 2023 (stk.) | Formue-værdi 2023 (1.000 kr.) |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Investorenes formue, primo | - | - |
| Emission i året | 669.000 | 67.318 |
| Indløsning i året | - | - |
| Emissionstillæg | | 166 |
| Indløsningsfradrag | | - |
| Handelsomkostninger ved emission/indløsning | | -50 |
| Overført fra resultatopgørelsen | | 7.723 |
| I alt investorenes formue | 669.000 | 75.158 |

Note 8 - Hoved- og nøgletal det seneste år

| | 2023 ¹⁾ |
|--|--------------------|
| Hovedtal i mio. kr. | |
| Årets nettoresultat | 7,72 |
| Investorenes formue inkl. udlodning | 75,16 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 66,90 |
| Nøgletal pr. andel | |
| Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte) | 112,34 |
| Udlodning pr. andel | - |
| Årets afkast i procent | 12,34 |
| Sharpe ratio ²⁾ | - |
| Standardafvigelse ²⁾ | - |
| Omkostningsprocent | 0,69 |
| Tracking error | - |
| Active share | 92,16 |
| Benchmark | |
| Benchmark afkast i pct. | 6,85 |
| Sharpe ratio ²⁾ | - |
| Standardafvigelse ²⁾ | - |

Bemærk: ¹⁾ For perioden 28. april 2023 - 31. december 2023.

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:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling FormueFyn Skandi+

Afkast og resultat

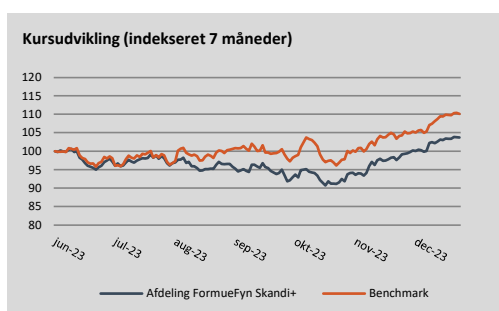
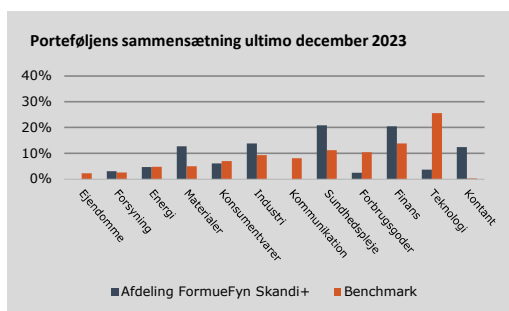
Afdelingen blev idriftsat i juni 2023 og leverede et afkast på 3,9 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 11,1 pct. Afkastet vurderes på den baggrund som utilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har gennem året – set i forhold til benchmark – været negativt påvirket af både en lavere allokering og af aktieudvælgelsen indenfor sundhed samt af afdelingens investeringer indenfor forbrug og forsyningselskaber.

Fakta om Afdeling FormueFyn Skandi+

| | |
|---------------------------------|-------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2022 |
| Udbyttebetalende - Aktiebaseret | |
| Risikokategori | 4 |
| Benchmark | MSCI Nordic |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

| Navn | ISIN | Andel |
|-------------------|--------------|-------|
| 1 - Coloplast B | DK0060448595 | 7,25% |
| 2 - Novo Nordisk | DK0062498333 | 6,84% |
| 3 - Danske Bank | DK0010274414 | 5,16% |
| 4 - NovoZymes B | DK0060336014 | 4,87% |
| 5 - Investor AB B | SE0015811963 | 4,79% |
| 6 - SCA B | SE0000112724 | 4,21% |
| 7 - DSV | DK0060079531 | 4,11% |
| 8 - Alm. Brand | DK0015250344 | 4,09% |
| 9 - SKF B | SE0000108227 | 3,99% |
| 10 - Nordea Bank | FI4000297767 | 3,96% |



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



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling FormueFyn Skandi+ - Årsregnskab

Resultatopgørelse

| (1.000 kr.) | Note | 2023 ¹⁾ |
|------------------------------------|----------|--------------------|
| Renteindtægter | | 8 |
| Udbytter | | 342 |
| I alt renter og udbytter | 1 | 350 |
| Kapitalandele | | 2.561 |
| Valutakonti | | -11 |
| Øvrige aktiver og passiver | | 0 |
| Handelsomkostninger | 2 | -95 |
| I alt kursgevinster og -tab | | 2.456 |
| I alt indtægter | | 2.806 |
| Administrationsomkostninger | 3 | -490 |
| Resultat før skat | | 2.316 |
| Skat | 4 | -46 |
| Årets nettoresultat | | 2.269 |
| Overskudsdisponering | | |
| Årets nettoresultat | | 2.269 |
| Formuebevægelser | | 150 |
| Til disposition | | 2.419 |
| Til rådighed for udlodning | 5 | 1.338 |
| Overført til formuen | | 1.080 |

¹⁾For perioden 8. juni 2023 - 31. december 2023.

Balance

| (1.000 kr.) | Note | 2023 |
|---|----------|---------------|
| Aktiver | | |
| Indestående i depotselskab | | 6.944 |
| I alt likvide midler | | 6.944 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | | 34.020 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | | 13.898 |
| I alt kapitalandele | 6 | 47.918 |
| Andre tilgodehavender | | 5 |
| I alt andre aktiver | | 5 |
| Aktiver i alt | 7 | 54.867 |
| Passiver | | |
| Investorerens formue | 8 | 54.679 |
| Skyldige omkostninger | | 188 |
| I alt anden gæld | | 188 |
| Passiver i alt | | 54.867 |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling FormueFyn Skandi+ - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|-------------|
| Indestående i depotselskab | 8 |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 274 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 68 |
| I alt renter og udbytter | 350 |

Note 2 - Handelsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2023 |
|--|-------------|
| Bruttohandelsomkostninger | 168 |
| Dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -73 |
| Handelsomkostninger ved løbende drift | 95 |

Note 3 - Administrationsomkostninger

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|-------------|
| Administration | 152 |
| Investeringsforvaltning | 338 |
| Distribution, markedsføring og formidling | - |
| I alt administrationsomkostninger | 490 |

Note 4 - Skat

| (1.000 kr.) | 2023 |
|---|-------------|
| Ikke refunderbar skat på renter og udbytter | 46 |
| | 46 |

Note 5 - Til rådighed for udlodning

| (1.000 kr.) | 2023 |
|--|--------------|
| Renter og udbytter | 350 |
| Regulering til kontantprincip (udbytter) | -5 |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -46 |
| Kursgevinst/tab til udlodning | 1.380 |
| Administrationsomkostninger til modregning i udlodning | -490 |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 150 |
| Udlodning overført fra sidste år | - |
| I alt til rådighed for udlodning brutto | 1.338 |
| Heraf foreslået udlodning | -1.316 |
| Heraf foreslået udlodning overført til næste år | -23 |
| | 0 |

Note 6 - Kapitalandele

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



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling FormueFyn Skandi+ - Noter til årsregnskab

Note 7 - Aktiver

| (pct.) | 2023 |
|---------------------------------------|-------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 87,3 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 12,7 |
| | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 23,78 pct. placeret i Sundhedspleje, 23,33 pct. i Finans, 15,8 pct. i Industri, 14,5 pct. i Materialer, 6,88 pct. i Konsumentvarer og 15,7 pct. i andre sektorer.

Note 8 - Investorernes formue

| | Cirkulerende andele 2023 (stk.) | Formueværdi 2023 (1.000 kr.) |
|--|---------------------------------|------------------------------|
| Investorernes formue, primo | - | - |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december | - | - |
| Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning | - | - |
| Emission i året | 526.348 | 52.409 |
| Indløsning i året | - | - |
| Emissionstillæg | - | 73 |
| Indløsningsfradrag | - | - |
| Handelsomkostninger ved emission/indløsning | - | -73 |
| Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året | - | -150 |
| Overført til udlodning fra sidste år | - | - |
| Overførsel af udlodning til næste år | - | 23 |
| Foreslået udlodning | - | 1.316 |
| Overført fra resultatopgørelsen | - | 1.080 |
| I alt investorernes formue | 526.348 | 54.679 |

Note 9 - Hoved- og nøgletal for det seneste år

| | 2023 ¹⁾ |
|--|--------------------|
| Hovedtal i mio. kr. | |
| Årets nettoresultat | 2,27 |
| Investorernes formue inkl. udlodning | 54,68 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 52,63 |
| Nøgletal pr. andel | |
| Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte) | 103,88 |
| Udlodning pr. andel | 2,50 |
| Årets afkast i procent | 3,88 |
| Sharpe ratio ²⁾ | - |
| Standardafvigelse ²⁾ | - |
| Omkostningsprocent | 1,05 |
| Tracking error ²⁾ | - |
| Active share | 78,68 |
| Benchmark | |
| Benchmark afkast i pct. | 11,09 |
| Sharpe ratio ²⁾ | - |
| Standardafvigelse ²⁾ | - |

Bemærk: ¹⁾ For perioden 8. juni 2023 - 31. december 2023.

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:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Thygesen Global Stock Selection

Fakta om Afdeling Thygesen Global Stock Selection

Stiftet
Akkumulerende - Aktiebaseret

2023

Afdelingen er etableret ved bestyrelsesbeslutning i november 2023, men havde ved årets udgang endnu ikke modtaget Finanstilsynets tilladelse.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Fakta om Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Stiftet

2023

Udbyttebetalende - Aktiebaseret

Afdelingen er etableret ved bestyrelsesbeslutning i november 2023, men havde ved årets udgang endnu ikke modtaget Finanstilsynets tilladelse.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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 (fratræder i 2024)
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 og PPIM Holding ApS

Bestyrelsesmedlem

Morten Schou

Ansættelsessted: Direktør i REIT Adviser ApS
Formand: Core Property 9, Dacapo Invest A/S 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 Strategic Wealth Management A/S, Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS, Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS, Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS og FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S om markedsføring af foreningens beviser samt tilhørende rådgivning af foreningens investorer.

Aftaler om investeringsrådgivning

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

Aftale om prisstillelse i markedet

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S og Jyske 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.

Bestyrelseshonorar

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|--|------|------|
| Bestyrelseshonorar | 250 | 250 |
| <small>Der er ikke indgået incitamentsprogrammer, og der udbetales ikke særskilt vederlag til direktionen, da dette er indeholdt i vederlaget til investeringsforvaltningselskabet</small> | | |
| | 250 | 250 |

Revisionshonorar

| (1.000 kr.) | 2022 | 2023 |
|--|------|------|
| Honorar til den valgte revisor fordeler sig således: | | |
| Lovpligtig revision | 58 | 93 |
| Andre erklæringsopgaver | 0 | 0 |
| Skatterådgivning | 0 | 0 |
| Andre ydelser end revision | 0 | 0 |
| | 58 | 93 |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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 for 2022.

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 fremførsel 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 en 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 korigeret 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 udtrukne obligationer optages til nutidsværdi, der typisk svarer til den nominelle værdi. Udenlandske værdipapirer er omregnet efter valutakurs 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 forloids eller 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 investorer.

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. Tracking error opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder.

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.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Supplerende beretninger i henhold til disclosureforordningen

39



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%

- i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på

5,97%

- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA



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

Afdeling MW Compounders fremmede i referenceperioden (regnskabsåret 2023) miljømæssige og sociale karakteristika gennem en fast investeringsproces, der indeholdt en kvantitativ og kvalitativ analyse. Dette bidrog til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og i det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der var investeret i.

Investeringsprocessen havde fokus på:

- Vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringen.
- Norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber.
- Dialog med selskaber med henblik på at skabe forbedringer.

Analysen blev foretaget ved udvælgelsen og indgik som en del af det langsigtede ejerskab i selskaberne. Afdelingens investeringsrådgiver har tilsluttet sig UN PRI og udfører sin investeringsrådgivning i overensstemmelse hermed.

Investeringerne gennemgik også en norm- og aktivitetsbaseret screening, der skulle sikre, at selskaber, som havde handlet i strid med internationale normer, samt selskaber, som var involveret i kontroversielle aktiviteter indenfor kontroversielle våben, tobak, termisk kul og oliesand, hasardspil, aggressive forbrugslån og produkter, der vurderes ikke at have hold i virkeligheden, blev ekskluderet fra porteføljen. Eksklusionen af termisk kul og oliesand anses umiddelbart for at bidrage til miljømålet om modvirkning af klimaændringer.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2023. De anvendte bæredygtighedsindikatorer medvirkede til opfyldelsen af de pågældende karakteristika ved at udelukke de selskaber, som ikke efterkom udvælgelseskriterierne som følge af screeningsprocessen.

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

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

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika i referenceperioden.

Vurderingskriterierne forud for gennemførelse af investeringer gjorde det muligt at sikre, at afdelingens investeringer fremmede sociale og miljømæssige karakteristika. Det bindende element bestod således i at sikre, at selskaberne levede op til afdelingens vurderingskriterier.

Afdelingens norm- og aktivitetsbaserede screening gjorde det muligt at sikre, at porteføljeselskaberne ikke var involveret i brud på internationale normer eller havde aktiviteter indenfor kontroversielle våben, tobak, termisk kul og oliesand, hasardspil og aggressive forbrugslån. Det bindende element var, at afdelingen udelukkede investeringer, der var omfattet af de norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner. Afdelingens investeringer i referenceperioden var i overensstemmelse med eksklusionerne.

| Screening | Antal 2023 |
|------------------------|------------|
| Normer | 0 |
| Kontroversielle våben | 0 |
| Tobak | 0 |
| Termisk kul | 0 |
| Oliesand | 0 |
| Hasardspil | 0 |
| Aggressive forbrugslån | 0 |

41



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Oversigten viser antallet af investeringer, der ved den årlige norm- og aktivitetsbaserede screening ikke levede op til de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

Investeringer i selskaber med aktiviteter indenfor produkter, der vurderes ikke at have hold i virkeligheden, beror på en kvalitativ vurdering af de enkelte produkter, som foretages af afdelingens investeringsrådgiver. Eksklusionskriteriet anses også for opfyldt i referenceperioden.

For en opgørelse af andelen af afdelingens investeringer, der opfyldte de miljømæssige og sociale karakteristika, henvises til der oversigten i nedenstående afsnit "Hvad var aktivallokeringen?"

Der er anvendt data fra Sustainalytics til opgørelsen af bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af revisionserklæring.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Der er ikke tidligere blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres for afdelingens efterlevelse af miljømæssige og sociale karakteristika i en referenceperiode.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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?

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte, tog afdelingen særlig hensyn til to indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikator).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder.
- 14. Eksponering for kontroversielle våben.

Derudover tog afdelingen også delvist hensyn til PAI-indikator "4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer" ved at ekskludere termisk kul og oliesand, som udgør en delmængde af fossile brændstoffer.

42



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Der er redegjort nærmere for efterlevelsen af de pågældende udvælgelseskriterier i ovenstående afsnit om opfyldelse af miljømæssige og sociale karakteristika.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2023 – 31.12.2023

| Største investeringer | Sektor | % aktiver | Land |
|-----------------------|------------------------|-----------|--------------------------|
| US Bancorp | Financials | 6,35 | United States of America |
| ISS | Industrials | 6,23 | Denmark |
| The Cigna Grp. | Healthcare | 5,72 | United States of America |
| Lancashire Hold. Ltd. | Financials | 5,07 | Bermuda |
| Samsonite Int. SA | Consumer Discretionary | 4,92 | United States of America |
| Taiwan Semiconductor | Information Technology | 4,80 | Taiwan |
| Restaurant Brands | Consumer Discretionary | 4,78 | Canada |
| Boozt | Consumer Discretionary | 4,62 | Sweden |
| Burford Capital Ltd. | Financials | 4,45 | United Kingdom |
| TGS-NOPEC Geophysical | Energy | 4,43 | Norway |
| Sonova | Healthcare | 4,31 | Switzerland |
| Bank7 Corp. | Financials | 4,03 | United States of America |
| Pirelli | Consumer Discretionary | 3,64 | Italy |
| ICON Plc | Healthcare | 3,59 | Ireland |
| PUMA SE | Consumer Discretionary | 3,53 | Germany |

Der er ikke tidligere blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres for de største investeringer i relation til miljømæssige og sociale karakteristika. Der er i referenceperioden ikke blevet identificeret uoverensstemmelser mellem afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika og afdelingens investeringer.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsomsfang af bæredygtige investeringer eller miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens konkrete omfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af nedenstående diagrammer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen foretog i referenceperioden som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



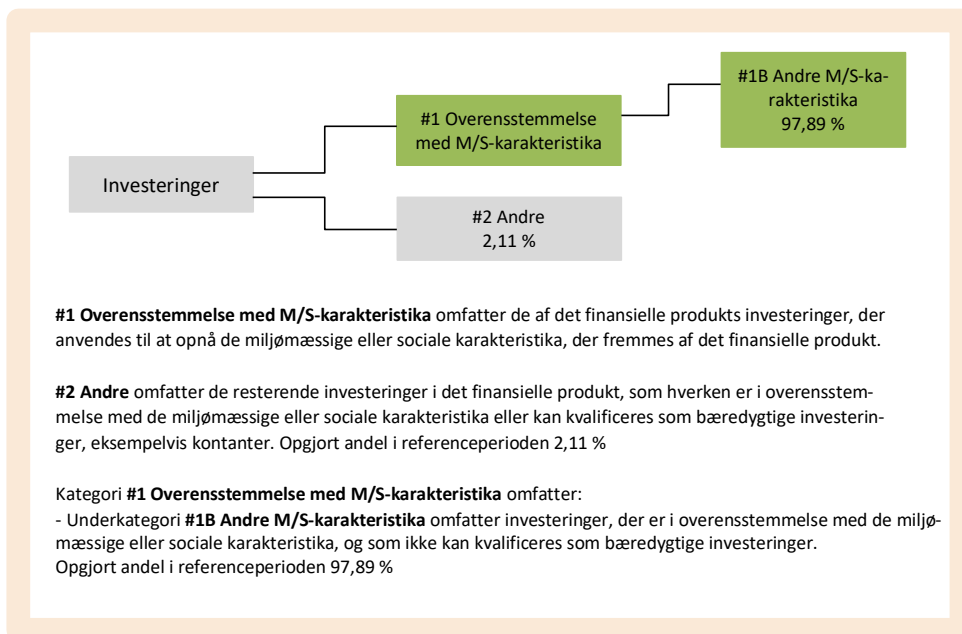
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

fremmede ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Den opgjorte andel i underkategorien fremgår nedenfor sammen med den forudbestemte minimumsandel.

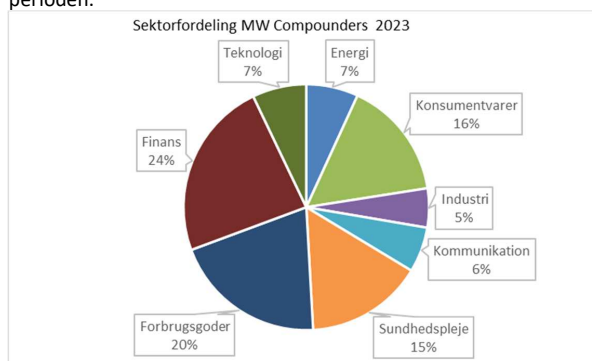
Likvide midler i bankindsbud var placeret i kategori ”#2 Andre”, og disse øvrige investeringer var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Formålet med de likvide midler var accessorisk likviditet til at kunne imødekomme investorers indløsning af andele. Den opgjorte andel af likvide midler fremgår nedenfor sammen med den forudbestemte maksimale andel.

Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Nedenstående diagram, viser fordelingen af afdelingens investeringer på sektorer i referenceperioden.



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

Document ID: 8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID: C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Ved dataudtræk fra den eksterne dataleverandør Sustainalytics fremkommer det, at investeringerne i sektorer og delsektorer med indtægter fra fossile brændstoffer m.v. over 5 % af omsætningen blev foretaget i nedenstående sektor med følgende andel af den samlede beholdning. Det er væsentligt at bemærke, at denne specifikke udsteder opererer som en leverandør af understøttende tjenester inden for sektoren. Udstederens aktiviteter og tjenester er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige karakteristika.

| Navn | Sektor | Delsektor | Andel i % |
|---------|--------|-----------------|-----------|
| TGS ASA | Energy | Energy Services | 4,43 |

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



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Rapporteringen i dette dokument tager således afsæt i den lovmæssige forpligtelse for afdelingen til at rapportere om investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens omfang af investering i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af nedenstående diagrammer. Opgørelsen er baseret på oplysninger fra dataleverandøren Sustainalytics, der kan anvende formodninger eller vurderinger i deres data.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja:
 Indenfor fossil gas Indenfor atomkraft
 Nej

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.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

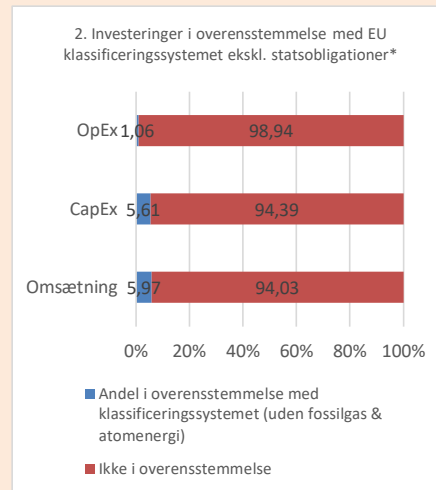
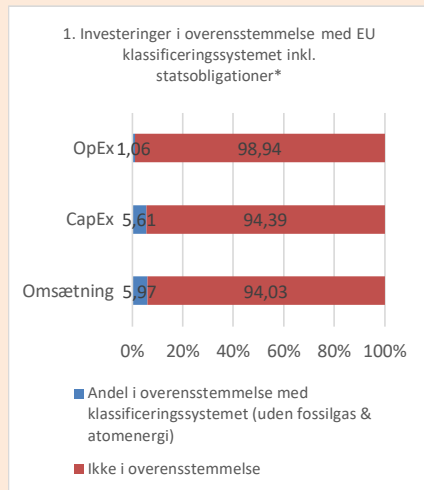
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

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

Diagrammerne nedenfor viser med blåt 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 de finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med de finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Dette diagram tegner sig for 97,89 pct. af de samlede investeringer (ekskl. likvide midler).

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

Afdelingen foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Afdelingen har ikke defineret transitionsvirksomheder som en specifik investeringskategori. Afdelingens Investeringer i omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter i % ses i nedenstående tabel og opgørelsen er baseret på oplysninger fra dataleverandøren Sustanalytics.

| Investeringer i omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter i % | 2023 |
|---|------|
| OpEx inkl. statsobligationer – Mulighedsskabende | 0,84 |
| CapEx inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende | 5,56 |
| Omsætning inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende | 5,93 |
| OpEx inkl. statsobligationer – Omstillingsaktiviteter | 0,23 |
| CapEx inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter | 0,05 |
| Omsætning inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter | 0,04 |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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

Afdelingen har ikke tidligere rapporteret på procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvorfor en sådan sammenligning endnu ikke kan foretages.



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et socialt mål.



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

Afdelingen foretog via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af likvide midler i bankindsud, som var placeret i kategori "Andre". Likvide midler i bankindsud havde navnlig til formål at imødekomme investorers indløsning af andele.

De likvide midler i bankindsud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



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

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende aktieudvælgelseskriterier og screeningsprocesser til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark i referenceperioden.

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



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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 checked="" 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 6,21% <ul style="list-style-type: none"><input checked="" 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 type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer |



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA



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

Afdeling MW Compounders Akkumulerende fremmede i referenceperioden miljømæssige og sociale karakteristika gennem en fast investeringsproces, der indeholdt en kvantitativ og kvalitativ analyse. Dette bidrog til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og i det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der var investeret i.

Investeringsprocessen havde fokus på:

- Vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringen.
- Norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber.
- Dialog med selskaber med henblik på at skabe forbedringer.

Analysen blev foretaget ved udvælgelsen og indgik som en del af det langsigtede ejerskab i selskaberne. Afdelingens investeringsrådgiver har tilsluttet sig UN PRI og udfører sin investeringsrådgivning i overensstemmelse hermed.

Investeringerne gennemgik også en norm- og aktivitetsbaseret screening, der skulle sikre, at selskaber, som havde handlet i strid med internationale normer, samt selskaber, som var involveret i kontroversielle aktiviteter indenfor; Kontroversielle våben, Tobak, Termisk kul, Oliesand, Hasardspil og Aggressive forbrugslån blev ekskluderet fra porteføljen.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2023. De anvendte bæredygtighedsindikatorer medvirkede til opfyldelsen af de pågældende karakteristika ved at udelukke de selskaber, som ikke efterkom udvælgelseskriterierne som følge af screeningsprocessen.

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika i referenceperioden.

Vurderingskriterierne forud for gennemførelse af investeringen gjorde det muligt at sikre, at afdelingens investeringer fremmede sociale og miljømæssige karakteristika. Det bindende element bestod således i at sikre, at selskaberne levede op til afdelingens vurderingskriterier

Afdelingens norm- og aktivitetsbaserede screening gjorde det muligt at sikre, at porteføljeselskaberne ikke var involveret i brud på internationale normer eller havde aktiviteter indenfor; Kontroversielle våben, Tobak, Termisk kul og Oliesand, Hasardspil og Aggressive forbrugslån. Det bindende element var, at afdelingen udelukkede investeringer, der var omfattet de norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner. Afdelingens investeringer i referenceperioden er ikke omfattet af eksklusionerne.

| Screening | Antal 2023 |
|------------------------|------------|
| Normer | 0 |
| Kontroversielle våben | 0 |
| Tobak | 0 |
| Termisk kul | 0 |
| Oliesand | 0 |
| Hasardspil | 0 |
| Aggressive forbrugslån | 0 |

Oversigten viser antal investeringer der ved den årlige norm- og aktivitetsbaserede screening ikke levede op til de miljømæssige og sociale karakteristika som produktet fremmer.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

For en opgørelse af andelen af afdelingens investeringer, der opfyldte de miljømæssige og sociale karakteristika, henvises til der oversigten i nedenstående afsnit "Hvordan var aktivalokeringen?"

Der er anvendt data fra Sustainalytics til opgørelsen af bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af revisionserklæring.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Der er ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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?

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte, tog afdelingen særlig hensyn til to indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikator).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Derudover tog afdelingen også delvist hensyn til PAI-indikator "4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer" ved at ekskludere termisk kul og oliesand, som udgør en delmængde af fossile brændstoffer.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2023 – 31.12.2023

| Største investeringer | Sektor | % aktiver | Land |
|------------------------|------------------------|-----------|--------------------------|
| US Bancorp | Financials | 6,64 | United States of America |
| The Cigna Grp. | Healthcare | 6,30 | United States of America |
| ISS | Industrials | 5,95 | Denmark |
| Prosus NV | Information Technology | 5,24 | Netherlands |
| Lancashire Hold. Ltd. | Financials | 4,95 | Bermuda |
| Taiwan Semiconductor | Information Technology | 4,90 | Taiwan |
| Samsonite Int. SA | Consumer Discretionary | 4,72 | United States of America |
| Boozt | Consumer Discretionary | 4,43 | Sweden |
| Burford Capital Ltd. | Financials | 4,23 | United Kingdom |
| Sprouts Farmer Markets | Consumer Staples | 4,21 | United States of America |
| Sonova | Healthcare | 4,06 | Switzerland |
| TGS-NOPEC Geophysical | Energy | 4,05 | Norway |
| Bank7 Corp. | Financials | 4,03 | United States of America |
| Restaurant Brands | Consumer Discretionary | 3,93 | Canada |
| PUMA SE | Consumer Discretionary | 3,61 | Germany |

Der er ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres de største investeringer. Det kan dog anføres at der ikke er identificeret uoverensstemmelser med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika og afdelingens investeringer.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsindhold af bæredygtige investeringer eller miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens konkrete omfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af nedenstående diagrammer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen foretog i referenceperioden som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Den opgjorte andel i underkategorien fremgår nedenfor sammen med den forudbestemte

51



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



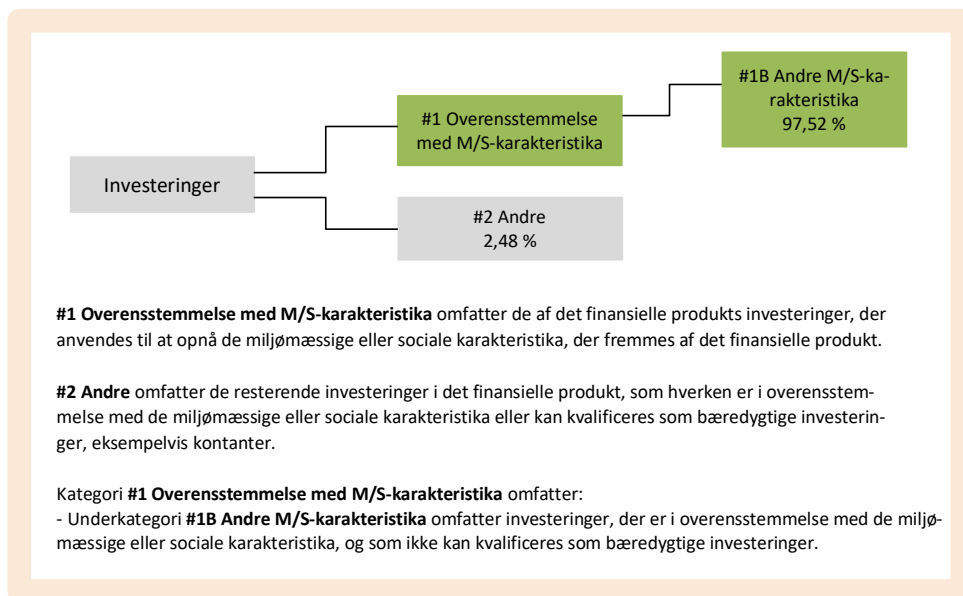
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

minimumsandel.

Likvide midler i bankindsud var placeret i kategori ”#2 Andre”, og disse øvrige investeringer var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Formålet med de likvide midler var accessorisk likviditet til at kunne imødekomme investorers indløsning af andele. Den opgjorte andel af likvide midler fremgår nedenfor sammen med den forudbestemte, maksimale andel.

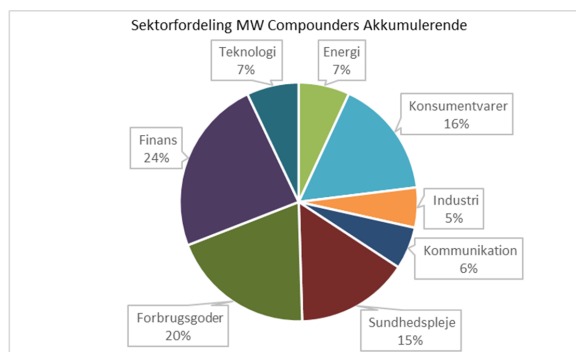
Afdelingen anvendte i referenceperioden ikke afledte finansielle instrumenter.



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

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Nedenstående diagram viser fordelingen af afdelingens investeringer på sektorer i referenceperioden.



Ved dataudtræk fra den eksterne dataleverandør Sustainalytics fremkommer det, at investeringerne i sektorer og delsektorer med indtægter fra fossile brændstoffer m.v. over 5% af omsætningen blev foretaget i nedenstående sektorer med følgende andele af den

52



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

samlede beholdning.

Det er væsentligt at bemærke, at denne specifikke udsteder opererer som en leverandør af understøttende tjenester inden for sektoren. Udstederens aktiviteter og tjenester er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige karakteristika.

| Navn | Sektor | Delsektor | Andel i % |
|---------|--------|-----------------|-----------|
| TGS ASA | Energy | Energy Services | 4,05 |



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Rapporteringen i dette dokument tager således afsæt i den lovmæssige forpligtelse for afdelingen til at rapportere om investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens omfang af investering i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af nedenstående diagrammer. Opgørelsen er baseret på oplysninger fra dataleverandøren Sustanalytix, der kan anvende formodninger eller vurderinger i deres data.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

Ja:

Indenfor fossil gas

Indenfor atomkraft

Nej

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.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



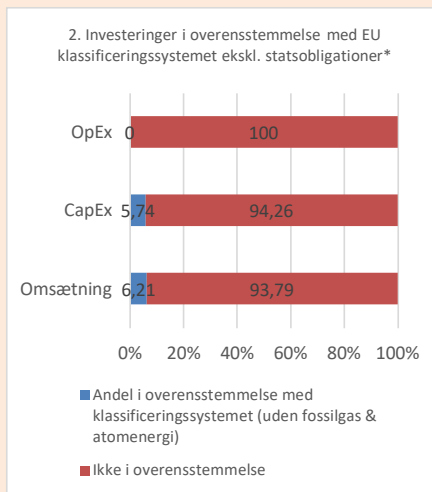
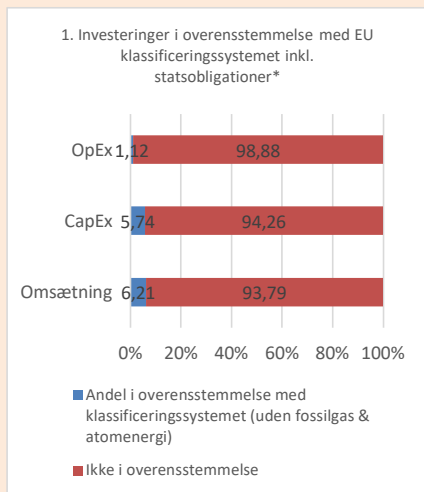
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med blå 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.



Dette diagram tegner sig for 97,52 pct. af de samlede investeringer (ekskl. likvide midler).

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

Afdelingen foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

● Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingen har ikke defineret transitionsvirksomheder som en specifik investeringskategori. Afdelingens investeringer i omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter i % ses i nedenstående tabel og opgørelsen er baseret på oplysninger fra dataleverandøren Sustainalytics.

| Investeringer i omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter i % | 2023 |
|---|------|
| OpEx inkl. statsobligationer – Mulighedsskabende | 0,80 |
| CapEx inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende | 5,67 |
| Omsætning inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende | 6,16 |
| OpEx inkl. statsobligationer – Omstillingsaktiviteter | 0,32 |
| CapEx inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter | 0,07 |
| Omsætning inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter | 0,05 |

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 kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA

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

Afdelingen har ikke tidligere rapporteret på procentdelen af investeringer der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et social mål



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

Afdelingen foretog via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af likvide midler i bankindsud, som var placeret i kategori "#2 Andre". Likvide midler i bankindsud havde navnlig til formål at imødekomme investorers indløsning af andele.

De likvide midler i bankindsud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte i referenceperioden ikke afledte finansielle instrumenter.



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

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende aktieudvælgelseskriterier og screeningsprocesser til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark i referenceperioden.

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

55



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

Document ID:
8EC63CB445DA4BDB9A36C363EE3058F1



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

Document ID:
C7B6D9254FFC4D23A526E1F58E13C2FA