

List of Signatures

Page 1/1



Advice Capital - Årsrapport 2023 incl. SFDR Dirigent Unders...

Name	Method	Signed at
Niels Erik Eberhard	MitID	2024-03-07 09:59 GMT+01



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

External reference: BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

List of Signatures

Page 1/1

 **Advice Capital - Årsrapport 2023 incl. SFDR.pdf**

Name	Method	Signed at
Jacob Monberg	MitID	2024-02-22 09:33 GMT+01
Niels Kühl Hasager	MitID	2024-02-21 19:26 GMT+01
Tenna Hauge Jørgensen	MitID	2024-02-21 14:00 GMT+01
Niels Erik Eberhard	MitID	2024-02-21 13:51 GMT+01
Jens Ringbæk	MitID	2024-02-21 13:50 GMT+01
Suzanne Dahl Wallin	MitID	2024-02-22 16:55 GMT+01



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

External reference: 126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Investeringsforeningen Advice Capital

Årsrapport 2023

Revideret årsregnskab for 2023, godkendt af generalforsamlingen

Investeringsforeningen Advice Capital
Badstuestræde 20
1209 København K
CVR-nr. 43 35 65 26

For perioden 1. januar - 31. december 2023

Godkendt på generalforsamlingen den 7. 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:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Advice Capital
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.advicecapital.dk
E-mail: email@ia.dk

CVR-nr.: 43 35 65 26

Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.211

Stiftet: 1. marts 2021

Hjemsted: Københavns Kommune

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Jacob Monberg (formand)

Niels Kühl Hasager

Suzanne Dahl Wallin

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S

Badstuestræde 20

1209 København K

Telefon: 38 14 66 00

Rådgiver

Advice Capital A/S

Olfert Fischers Gade 8, st. th.

1311 København K

Telefon: 39 30 60 80

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Telefon: 36 10 20 30

Depotbank og navnenoteringssted

Jyske Bank A/S

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

Telefon: 89 89 89 89

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: 33 55 82 82

Finanskalender

Årsrapport 2023 21. februar 2024

Generalforsamling 7. marts 2024

Halvårsrapport 2024 22. august 2024

Indhold

Ledelsesberetning

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

Påtegninger

Ledespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7

Beretning og årsregnskab

1. januar – 31. december 2023	9
-------------------------------	---

Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech

Beretning	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11

Afdeling Advice Capital Vision Fund

Afdeling Advice Capital Global

Beretning	18
Resultatopgørelse, balance og noter	19

Afdeling Advice Capital Robotics

Beretning	22
-----------	----

Fællesnote

Ledelsen	23
Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere	23
Bestyrelses- og revisionshonorar	23
Anvendt regnskabspraksis	24

Supplerende beretning i henhold til disclosureforordningen



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Ledelsesberetning

Året i hovedoverskrifter

- De globale aktiemarkeder sluttede efter et år med store kursudsving året med pæne 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)
Advice Capital Breakthrough Biotech	7,34	18,37	37,71	36,62	-
Advice Capital Vision Fund	2,60	10,51	17,03	14,45	-
Advice Capital Global	7,73	18,76	48,71	48,88	0,00
I alt	17,67		103,45		

Årets resultat og udbytte

Foreningens årsrapport med regnskab og resultatfordeling fremlægges her af bestyrelsen til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 7. marts 2024.

Foreningens resultat

Det regnskabsmæssige resultat nåede for foreningens tre afdelinger under ét op på 17,7 mio. kr. i 2023 mod -5,9 mio. kr. året forinden.

Alle foreningens afdelinger med investeringer i henholdsvis globale aktier og aktier indenfor bioteknologi gav positive afkast som baggrund for årsresultatet. Afdelingernes resultater behandles nærmere i årsregnskabet for den enkelte afdeling.

Foreningens samlede formue steg i 2023 med 36,3 pct. til 103,5 mio. kr. ved udgangen af året. Bag stigningen ligger to modsatrettede effekter, dels overflytningen af Afdeling Advice Capital Global til foreningen, dels et antal indløsninger gennem året.

Udbytte for 2023

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte i den udlodende Afdeling Advice Capital Global. Udlodningen beregnes efter skatte-lovgivningens bestemmelser om minimumsudlodning ud fra renter,

udbytter samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og -tab. Denne opgørelse indebærer, at udbyttet fastsættes til nul for 2023.

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 erhvervs-virksomhederne, 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.



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Økonomien i Kina og en række udviklingslande udvikler sig således mindre godt.

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.

Aktiemarkedet

De globale aktiemarkeder har gennem året været præget af en generelt 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 aktiemarkedene.

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.

Også markedet for aktier indenfor bioteknologi har udvist en volatil tendens, navnlig indenfor segmentet breakthrough therapy designation, som foreningens afdeling arbejder indenfor. Aktierne her repræsenterer lægemidler under udvikling og er i sagens natur følsomme overfor den endelige udviklings- og godkendelsesproces.

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.advicecapital.dk) og er formuleret indenfor rammerne af EU's forordninger på området, nærmere bestemt disclosureforordningen og taksonomiforordningen

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 Sustainalytics.

Foreningens Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech er kategoriseret efter artikel 8 i disclosureforordningen med baggrund i en fast investeringsproces med fokus på sociale karakteristika gennem investering i aktier indenfor bioteknologi, medico og farmakologi, der skal bidrage til sundhed og bekæmpelse af sygdomme som fastsat i FN's verdensmål. Analyse og screening kan indebære dialog med enkeltsselskaber og fravalg af aktier.

Der henvises til det vedlagte bilag til årsrapporten for yderligere oplysninger om opfyldelsen af de 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 også data fra Sustainalytics til at monitorere porteføljens CO2-udslip opgjort i tons pr. mio. kr. investeret og følger denne udvikling over tid.

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

Afdelingernes CO2-udslip – tons pr. investeret mio. kr. (ultimo året)		
	2022	2023
Global	-	9,9
Vision Fund	2,1	2,3
Breakthrough Biotech	0,2	0,2
MSCI All Countries World	6,8	7,6

Kilde: Sustainalytics. [Scope 1](#) og [2](#) indgår i oversigten.

Normbaseret 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).

Foreningen og dens afdelinger gennemgår ikke en løbende aktivitetsbaseret screening med det formål at udelukke investeringer i bestemte aktiviteter.



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

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

Overflytning af afdeling

Foreningen har i året fået overflyttet Afdeling Advice Capital Global, som tidligere henhørte under en anden investeringsforening. Afdelingen havde ved årets afslutning en formue på 48,7 mio. kr.

Foreningens fremtid

Bestyrelsen har gennem 2023 overvejet foreningens fremtid ud fra den forudsætning, at foreningens formue er faldet og ikke mere - efter bestyrelsens vurdering - opfylder kravene til et tilstrækkeligt volumen for at være en selvstændig forening.

Bestyrelsen forelægger derfor for generalforsamlingen i foråret 2024 et forslag om overflytning af foreningens tre afdelinger til Investeringsforeningen IA Invest. For en nærmere redegørelse for forslaget henvises her til generalforsamlingsmaterialet.

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 aftalepartier 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 tre medlemmer, hvoraf to er mænd (67 pct.) og én er kvinde (33 pct.).

Foreningen er efter lovgivningen ikke forpligtet til at fastsætte måltal for det underrepræsenterede køn, men følger et vejledende 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.).

	2019	2020	2021	2022	2023
Mænd	-	-	-	3	2
Kvinder	-	-	-	0	1

Foreningen opfylder således aktuelt sin målsætning på området.

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 regnskabets fællesnote.

Særlige begivenheder

Der er ikke siden regnskabsårets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller 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:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringsforeningen Advice Capital 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 21. februar 2024

Direktion
Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard

Bestyrelse
Investeringsforeningen Advice Capital

Jacob Monberg
formand

Niels Kühl Hasager

Suzanne Dahl Wallin



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

Document ID:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Advice Capital

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for Investeringsforeningen Advice Capital for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis, for fire 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 af 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 Advice Capital 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 årsregnskabs fællesnoter.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdekke væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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 mv. 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 stikprøvet gennemgået investeringsforvaltningsselskabets afstemninger, hvor der er afstemt til foreningens depotbank.



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

- 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 årsregnskabet, 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 den supplerende beretning, 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 den supplerende beretning er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt 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 21. 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:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

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:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech

Afkast og resultat

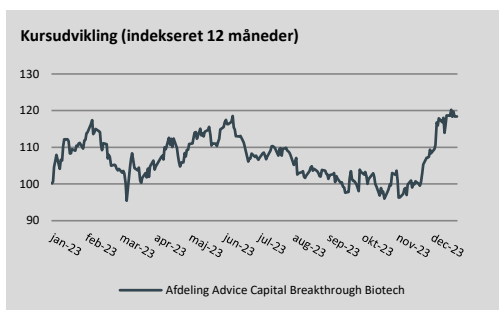
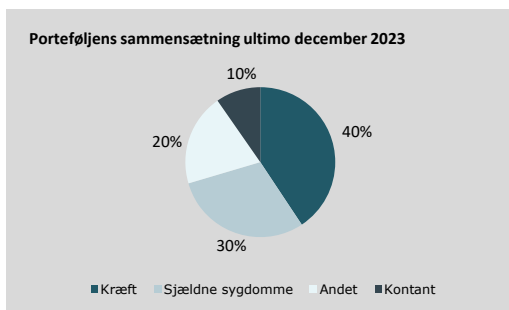
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 18,4 pct. Afdelingen anvender ikke et benchmark. Resultatet vurderes dog som tilfredsstillende i forhold til et afkast for det samlede globale aktiemarked på 18,3 pct. Afkastet i afdelingen er tilvejebragt gennem investering i en portefølje af aktier indenfor navnlig bioteknologi, som er i en udviklingsfase under det amerikanske breakthrough therapy designation program.

Fakta om Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech

Børsnoteret/stiftet	2021
Akkumulerende - aktiebaseret	
Risikokategori	6
Benchmark	Intet

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - Acadia Pharmaceuticals	US0042251084	8,40%
2 - Kiniksa Pharmaceuticals-A	BMG5269C1010	7,84%
3 - Zymeworks Inc.	US98985Y1082	6,13%
4 - Mirum Pharmaceuticals	US6047491013	5,28%
5 - Amicus Therapeutics	US03152W1099	5,08%
6 - JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	IE00B4Q5ZN47	4,95%
7 - Innoviva Inc.	US45781M1018	4,59%
8 - Exelixis Inc	US30161Q1040	4,51%
9 - Deciphera Pharmaceuticals	US24344T1016	4,33%
10 - TG Therapeutics	US88322Q1085	4,28%



De investeringer, der ligger til grund for 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 sociale karakteristika.



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2022 ¹⁾	2023
Renteindtægter		12	84
Udbytter		21	110
I alt renter og udbytter	1	33	194
Kapitalandele		-6.706	8.771
Valutakonti		-253	-79
Øvrige aktiver/passiver		-1	-0
Handelsomkostninger	2	-11	-55
I alt kursgevinster og -tab		-6.971	8.638
I alt indtægter		-6.939	8.832
Administrationsomkostninger	3	-538	-1.474
Resultat før skat		-7.477	7.358
Skat	4	-3	-14
Årets nettoresultat		-7.480	7.344
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		-7.480	7.344
Overført til formuen		-7.480	7.344

¹⁾For perioden 12. oktober 2022 - 31. december 2022.

Balance

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Aktiver			
Indestående i depotselskab		1.068	3.959
I alt likvide midler		1.068	3.959
Noterede aktier fra danske selskaber		-	215
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		49.310	33.812
I alt kapitalandele	5	49.310	34.027
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		9	2
Andre tilgodehavender		-	2
I alt andre aktiver		9	4
Aktiver i alt	6	50.387	37.990
Passiver			
Investorerens formue	7	50.015	37.712
Skyldige omkostninger		372	277
I alt anden gæld		372	277
Passiver i alt		50.387	37.990



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

Document ID:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾	2023
Indestående i depotselskab	12	84
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	21	110
I alt renter og udbytter	33	194

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾	2023
Bruttohandelsomkostninger	16	85
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-5	-30
Handelsomkostninger ved løbende drift	11	55

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾	2023
Administration	262	557
Investeringsforvaltning	276	917
Distribution, markedsføring og formidling	-	-
I alt administrationsomkostninger	538	1.474
Heraf performance fee	-	-
I % af indre værdi	0,00%	0,00%

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	3	14
I alt skat	3	14

¹⁾For perioden 12. oktober 2022 - 31. december 2022.

Note 5 - Kapitalandele

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

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2022	2023
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	89,6
Øvrige finansielle instrumenter	2,1	10,4
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 45 pct. placeret i Kræft, 33 pct. i Sjældne sygdomme og 22 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:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech - Noter til årsregnskab

Note 7 - 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	-	-	574.910	50.015
Emission i året	574.911	57.495	-	-
Indløsning i året	-1	-	-208.698	-19.705
Emissionstillæg		5		-
Indløsningsfradrag		-		89
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-5		-30
Overført fra resultatopgørelsen		-7.480		7.344
I alt investorenes formue	574.910	50.015	366.212	37.712

Note 8 - Hoved- og nøgletal for de seneste 2 år

	2022 ¹⁾	2023
Hovedtal i mio. kr.		
Årets nettoresultat	-7,48	7,34
Investorenes formue inkl. udlodning	50,01	37,71
Cirkulerende andele (nominel værdi)	57,49	36,62
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	87,00	102,98
Årets afkast i procent	-13,00	18,37
Sharpe ratio ²⁾	-	-
Standardafvigelse ²⁾	-	-
Omkostningsprocent	0,99	3,31
Benchmark		
Intet	-	-

Bemærk: ¹⁾ For perioden 12. oktober 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:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Vision Fund

Afkast og resultat

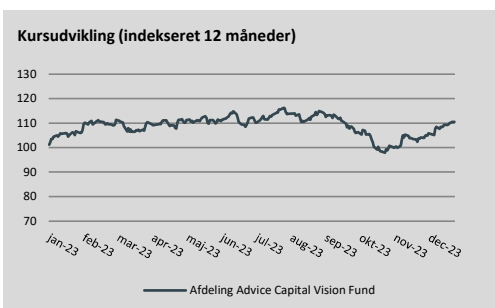
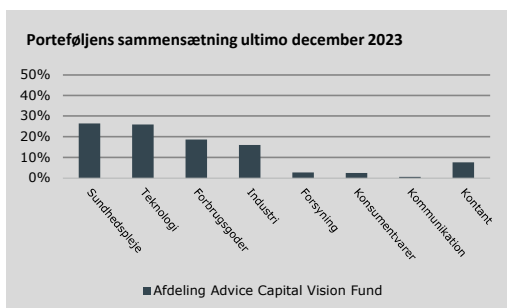
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 10,5 pct. Afdelingen anvender ikke et benchmark. Resultatet vurderes dog som ikke tilfredsstillende i forhold til et afkast for det samlede globale aktiemarked på 18,3 pct. Afkastet i afdelingen var positivt påvirket gennem investering i en række aktier indenfor teknologi og forbrug, mens en række aktier indenfor forsyning, industri og sundhed har trukket ned.

Fakta om Afdeling Advice Capital Vision Fund

Børsnoteret/stiftet	2021
Akkumulerende - aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	Intet

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - Matas	DK0060497295	8,13%
2 - Hexagon	NO0003067902	6,76%
3 - H.Lundbeck A A/S	DK0061804697	5,90%
4 - Netcompany Group A/S	DK0060952919	5,30%
5 - Ericsson B	SE0000108656	4,96%
6 - Elekta B	SE0000163628	4,85%
7 - Pfizer	US7170811035	4,56%
8 - FLSmidth	DK0010234467	4,38%
9 - Incyte	US45337C1027	4,23%
10 - GN Store Nord	DK0010272632	4,04%



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:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Vision Fund - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2022 ¹⁾	2023
Renteindtægter		12	34
Udbytter		245	505
I alt renter og udbytter	1	257	539
Kapitalandele		1.744	2.896
Valutakonti		-76	2
Handelsomkostninger	2	-1	-21
I alt kursgevinster og -tab		1.666	2.876
I alt indtægter		1.924	3.415
Administrationsomkostninger	3	-295	-778
Resultat før skat		1.629	2.637
Skat	4	-36	-37
Årets nettoresultat		1.593	2.600
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		1.593	2.600
Overført til formuen		1.593	2.600

¹⁾For perioden 12. oktober 2022 - 31. december 2022.

Balance

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Aktiver			
Indestående i depotselskab		2.957	1.356
I alt likvide midler		2.957	1.356
Noterede aktier fra danske selskaber		5.467	5.659
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		17.420	10.075
I alt kapitalandele	5	22.887	15.734
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		161	-
Andre tilgodehavender		24	31
I alt andre aktiver		186	31
Aktiver i alt	6	26.030	17.122
Passiver			
Investorerne formue	7	25.861	17.031
Skyldige omkostninger		169	91
I alt anden gæld		169	91
Passiver i alt		26.030	17.122



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Vision Fund - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾	2023
Indestående i depotselskab	12	34
Noterede aktier fra danske selskaber	-	106
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	245	399
I alt renter og udbytter	257	539

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾	2023
Bruttohandelsomkostninger	1	30
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	-9
Handelsomkostninger ved løbende drift	1	21

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾	2023
Administration	177	346
Investeringsforvaltning	117	431
Distribution, markedsføring og formidling	-	-
I alt administrationsomkostninger	295	778
Heraf performance fee	81	263
I % af indre værdi	0,31%	1,54%

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2022 ¹⁾	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	36	37
I alt skat	36	37

¹⁾For perioden 12. oktober 2022 - 31. december 2022.

Note 5 - Kapitalandele

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

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2022 ¹⁾	2023
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,9	91,9
Øvrige finansielle instrumenter	12,1	8,1
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 28,52 pct. placeret i Sundhedspleje, 28,02 pct. i Teknologi, 20,11 pct. i Forbrugsgoder, 17,25 pct. i Industri, 2,85 pct. i Forsyning og 3,24 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:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Vision Fund - Noter til årsregnskab

Note 7 - 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	-	-	242.519	25.861
Emission i året	242.520	24.265	-	-
Indløsning i året	-1	-	-98.000	-11.473
Emissionstillæg		4		-
Indløsningsfradrag		-		51
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-		-9
Overført fra resultatopgørelsen		1.593		2.600
I alt investorenes formue	242.519	25.861	144.519	17.031

Note 8 - Hoved- og nøgletal for de seneste 2 år

	2022 ¹⁾	2023
Hovedtal i mio. kr.		
Årets nettoresultat	1,59	2,60
Investorenes formue inkl. udlodning	25,86	17,03
Cirkulerende andele (nominel værdi)	24,25	14,45
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	106,64	117,84
Årets afkast i procent	6,64	10,51
Sharpe ratio ²⁾	-	-
Standardafvigelse ²⁾	-	-
Omkostningsprocent	1,13	3,85
Benchmark		
Intet	-	-

Bemærk: ¹⁾ For perioden 12. oktober 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:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Global

Afkast og resultat

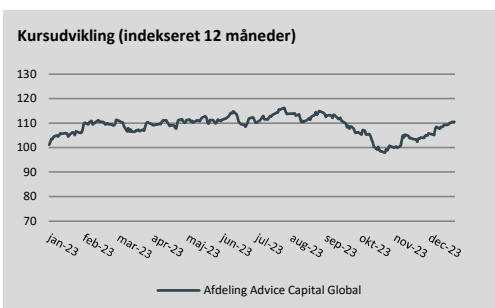
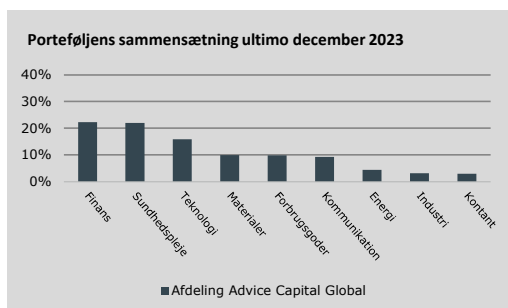
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 18,8 pct. Afdelingen anvender ikke et benchmark. Resultatet vurderes dog som tilfredsstillende i forhold til et afkast for det samlede globale aktiemarked på 18,3 pct. Afkastet i afdelingen var positivt påvirket gennem investering i en række aktier indenfor finans, teknologi og energi, mens en række aktier indenfor råvarer og sundhedssektoren har trukket ned.

Fakta om Afdeling Advice Capital Global

Børsnoteret/stiftet	2015
Udbyttebetalende - aktiebaseret	
Risikokategori	5
Benchmark	Intet

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - Palantir Technologies INC-A	US69608A1088	7,18%
2 - Euronext NV	NL0006294274	6,75%
3 - Alphabet Class A	US02079K3059	5,80%
4 - Samsung Electronics Co	US7960508882	4,63%
5 - Berkshire Hathaway	US0846707026	4,48%
6 - Brookfield Corp.	CA11271J_SYN	4,45%
7 - Admiral Gr. Plc.	GB00802J6398	3,76%
8 - Industria de Diseno Textil	ES0148396007	3,44%
9 - Warner Bros. Discovery	US9344231041	3,43%
10 - Pfizer	US7170811035	3,19%



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:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Global - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Renteindtægter		2	76
Renteudgifter		-34	-
Udbytter		1.546	1.197
I alt renter og udbytter	1	1.514	1.273
Kapitalandele		-20.197	8.247
Afledte finansielle instrumenter		-3	-
Valutakonti		-160	48
Andre øvrige aktiver/passiver		2	2
Handelsomkostninger	2	-99	-14
I alt kursgevinster og -tab		-20.457	8.283
I alt indtægter		-18.943	9.556
Administrationsomkostninger	3	-1.250	-1.747
Resultat før skat		-20.193	7.810
Skat	4	-107	-83
Årets nettoresultat		-20.300	7.726
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		-20.300	7.726
Formuebevægelser		711	-2.570
Til disposition		-19.589	5.157
Til rådighed for udlodning	6	-2.616	-1.868
Overført til formuen		-16.973	7.025

Balance

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Aktiver			
Indestående i depotselskab		2.312	1.824
I alt likvide midler		2.312	1.824
Noterede aktier fra danske selskaber		255	1.715
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		39.365	45.533
I alt kapitalandele	5	39.620	47.248
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		5	18
Andre tilgodehavender		41	44
I alt andre aktiver		46	62
Aktiver i alt	7	41.978	49.134
Passiver			
Investorerens formue	8	41.516	48.707
Skyldige omkostninger		132	427
Mellemværende vedr. handelsafvikling		330	-
I alt anden gæld		462	427
Passiver i alt		41.978	49.134



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

Document ID:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Global - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2022	2023
Indestående i depotselskab	2	76
Renteudgifter	-34	-
Noterede aktier fra danske selskaber	8	68
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.528	1.130
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	10	-
I alt renter og udbytter	1.514	1.273

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2022	2023
Bruttohandelsomkostninger	112	15
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-13	-1
Handelsomkostninger ved løbende drift	99	14

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2022	2023
Administration	445	632
Investeringsforvaltning	805	1.115
Distribution, markedsføring og formidling	-	-
I alt administrationsomkostninger	1.250	1.747
Heraf performance fee	0	599
I % af indre værdi	0,00%	1,23%

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2022	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	107	83
I alt skat	107	83

Note 5 - Kapitalandele

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

Note 6 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2022	2023
Renter og udbytter	1.513	1.273
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-	-
Ikke refunderbare udbytteskatter	-107	-83
Kursgevinst/tab til udlodning	-4.733	-489
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	699	46
Udlodning overført fra sidste år	12	-2.616
I alt til rådighed for udlodning brutto	-2.616	-1.868
Heraf foreslået udlodning	-	-
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	2.616	1.868
	-	-

Det negative udlodningsbeløb fremføres til modregning i efterfølgende års udlodninger.



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Global - Noter til årsregnskab

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2022	2023
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,4	96,2
Øvrige finansielle instrumenter	6,6	3,8
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 22,98 pct. placeret i Finans, 22,63 pct. i Sundhedspleje, 16,31 pct. i Teknologi, 10,23 pct. i Materialer, 10,17 pct. i Forbrugsgoder og 17,67 pct. i andre sektorer.

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	596.000	82.703	494.794	41.516
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-11.987		-
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning				-
Emission i året	8.000	878	5.068	449
Indløsning i året	-109.000	-9.806	-11.098	-988
Emissionstillæg		28		1
Indløsningsfradrag		-		3
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-		-1
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-699		-46
Overført til udlodning fra sidste år		-12		2.616
Overførsel af udlodning til næste år		-2.616		-1.868
Foreslået udlodning		-		-
Overført fra resultatopgørelsen		-16.973		7.025
I alt investorenes formue	495.000	41.516	488.764	48.707

Note 9 - Hoved- og nøgletal for de seneste 5 år

	2019	2020	2021	2022	2023
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	84,52	27,23	10,60	-20,30	7,73
Investorenes formue inkl. udlodning	56,24	41,78	82,70	41,52	48,71
Cirkulerende andele (nominel værdi)	45,80	32,70	59,60	49,50	48,88
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	122,75	127,75	138,68	83,91	99,65
Udlodning pr. andel	5,90	9,30	20,10	-	-
Årets afkast i procent	24,41	9,16	16,70	-28,10	18,76
Sharpe ratio	0,51	0,43	0,57	0,15	0,33
Standardafvigelse	-	-	-	-	15,25
Omkostningsprocent	2,58	2,62	2,19	2,27	3,74
Benchmark					
Intet	-	-	-	-	-



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Afdeling Advice Capital Robotics

Fakta om Afdeling Advice Capital Robotics

Stiftet

2021

Akkumulerende - aktiebaseret

Afdelingen er endnu ikke aktiv, og forventes afviklet i 2024. Afdelingen har aldrig haft investorer.



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

Document ID:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Fællesnote

Ledelsen

Bestyrelsesformand
Jacob Monberg, Advokat

Ansættelsessted: Partner hos Mazanti-Andersen Advokat-partnerselskab
Bestyrelsesmedlem: Advice Capital Robusto A/S, Adyn Energy ApS, ADYN ApS, Adyn Ejendomme ApS, Adyn Mellemløst ApS, A/S DE FORENEDE KAFFESURROGAT- OG CICHORIEFABRIKER, C.F RICH & SØNNER A/S, MC-Group ApS, CITY BOAT CENTER A/S og RY MØLLE A/S

Bestyrelsesmedlem
Niels Kühl Hasager, Lektor

Ansættelsessted: Copenhagen Business Academy

Bestyrelsesmedlem
Suzanne Dahl Wallin, selvstændig

Ansættelsessted: SDW-Consult

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 Jyske 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.

Aftale om markedsføring og formidling

Aftalen er indgået med Advice Capital A/S om markedsføring af foreningens beviser samt tilhørende rådgivning af foreningens investorer.

Aftale om investeringsrådgivning

Aftalen er indgået med Advice Capital A/S om investeringsrådgivning og styring af foreningens værdipapirer etc.

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	100	100
<small>Der er ikke indgået incitamentsprogrammer, og der udbetales ikke særskilt vederlag til direktionen, da dette er indeholdt i vederlaget til investeringsforvaltningselskabet</small>		
	100	100

Revisionshonorar

(1.000 kr.)	2022	2023
Honorar til den valgte revisor fordeler sig således:		
Lovpligtig revision	51	55
Andre erklæringsopgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
	51	55



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsforeningen Advice Capital aflægges i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Der er ikke foretaget ændringer i den anvendte regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2022. Der har i 2022 på afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech i note 7 været oplyst et forkert tal på cirkulerende andele, som er tilrettet i 2023. Dette har dog ikke haft indvirkning på resultat og formue. Tallene er ændret fra 8.225 stk. til 574.910 stk. Det samme gør sig gældende for afdeling Advice Capital Vision Fund, hvor tallene er ændret fra 7.376 stk. til 242.519 stk.

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 aktivt er anskaffet i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster/-tab beregnes som forskellen mellem kursværdien ultimo året og primo året eller købsprisen i året, såfremt aktivt 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 anskaffelsværdien. 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.

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.

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 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 den udloddende afdeling 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. 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 investorenes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel: Det udbytte, der udbetales forlods 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 investor.

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

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

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

Omkostningsprocent: Omkostningsprocenter 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: Ingen af foreningens afdelinger benytter benchmark.



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

Document ID:
126DA75378344024AEBBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

Supplerende beretning i henhold til disclosureforordningen

25



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

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



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

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5



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

Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech fremmede i referenceperioden sociale karakteristika ved at følge en fast investeringsproces med fokus på aktier indenfor bioteknologi, medico og farmakologi. Formålet med dette var at bidrage til sundhed og bekæmpelse af sygdomme som fastsat i FN's verdensmål.

Investeringsstrategien fokuserede hovedsageligt på selskaber med Breakthrough Therapy Designation (BTD-status), som er et program der er udviklet af den amerikanske myndighed Food and Drug Administration (FDA). BTD programmet fremmer forskning i dødelige sygdomme, hvor der i dag ikke er nogen medicinsk behandling. De investeringsmodtagende selskabers lægemidler skal gennem godkendelsesprocessen til BTD-status vise signifikant forbedring i forhold til hidtidige behandlinger eller signifikante resultater, hvor der ikke foreligger hidtidig behandling, med henblik på at udvikle medicin og vacciner til behandling af sygdomme. Afdelingen fokuserede derudover på lægemidler, der skal erstatte afhængighedsskabende smertebehandling, samt i genterapi, der har til formål at fremme udryddelsen af dødelige børnesygdomme.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen udvalgte sine investeringer indenfor bioteknologi, medico og farmakologi på baggrund af de fastsatte investeringsprocesser, der fokuserer på lægemidlers forbedrede virkning i forhold til eksisterende alternativer eller på opnåelse af en signifikant virkning, hvor der i dag ikke findes alternativer. Det bindende element var, at afdelingen ikke foretog investeringer i selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfyldte afdelingens udvælgelseskriterier.

Afdelingen anvendte BTD status som en bæredygtighedsindikator samt en aktivitetsbaseret screening for at sikre at porteføljen bestod af investeringer der levede op til afdelingens udvælgelseskriterier.

For en opgørelse af andelen af afdelingens investeringer, der opfyldte de 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 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.

27



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

Document ID:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5



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

Afdelingen tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.



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
Kiniksa Pharmaceuticals-A	Healthcare	8,59	United States of America
Mirum Pharmaceuticals	Healthcare	7,71	United States of America
Acadia Pharmaceuticals	Healthcare	6,94	United States of America
Exelixis Inc	Healthcare	5,95	United States of America
Zymeworks Inc.	Healthcare	4,91	United States of America
Morphosys AG	Healthcare	4,55	Germany
Paratek Pharmaceuticals	Healthcare	3,70	United States of America
Amicus Therapeutics	Healthcare	3,66	United States of America
Intercept Pharmaceuticals	Healthcare	3,63	United States of America
Galera Therapeutics	Healthcare	3,53	United States of America
Deciphera Pharmaceuticals	Healthcare	3,41	United States of America
Sage Therapeutics	Healthcare	2,75	United States of America
Innoviva Inc.	Healthcare	2,59	United States of America
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Healthcare	2,55	Ireland
Merck	Healthcare	2,51	United States of America

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 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.

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:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

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 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 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 anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



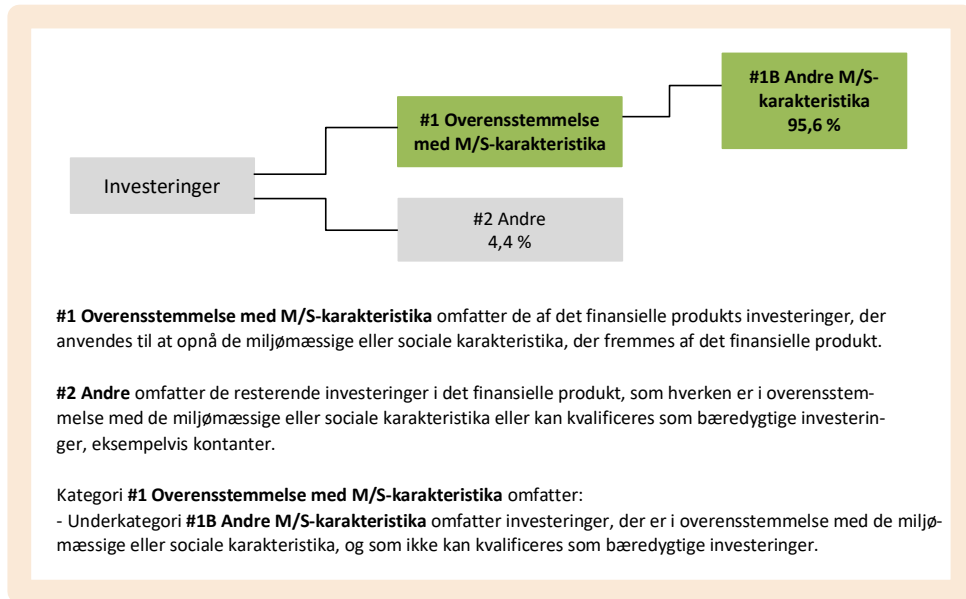
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
126DA75378344024AEB63389F8FA02A



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

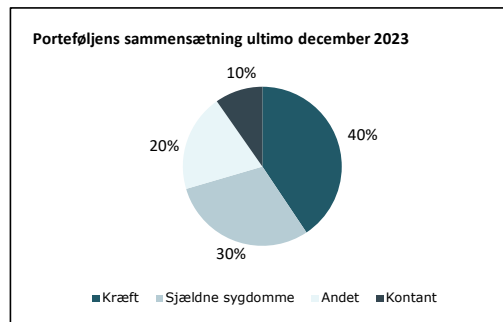
Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5



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 **atome**nergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Nedenstående diagram, som også fremgår i årsrapporten for afdelingen, viser fordelingen af afdelingens investeringer på undersektorer i referenceperioden. Alle investeringer er foretaget i sektoren Pharmaceuticals hvorfor de her er vist på undersektorer.



Ved dataudtræk fra den eksterne dataleverandør Sustainabilitycs fremkommer det, at afdelingen ikke har foretaget investeringerne i sektorer og delsektorer med indtægter fra fossile brændstoffer



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.



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

Document ID:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

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.

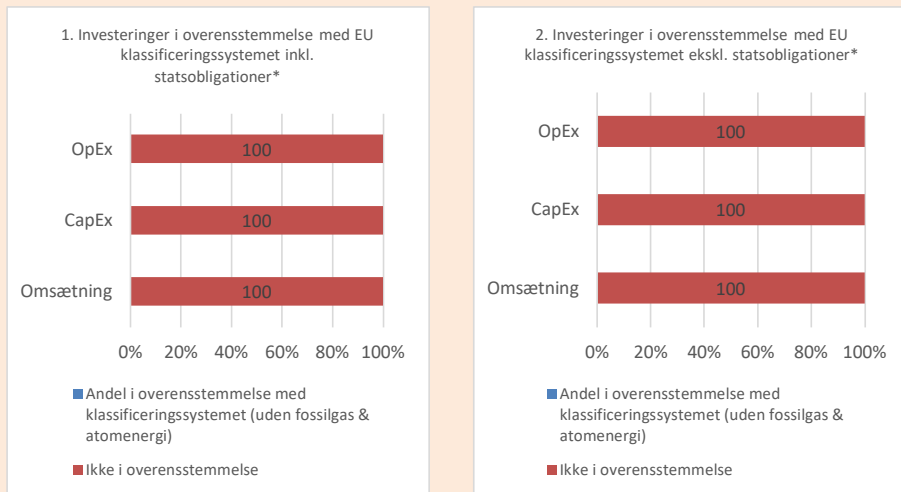
● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

- Ja:
 - Indenfor fossil gas
 - Indenfor atomkraft
- Nej

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 95,6 pct. af de samlede investeringer. (ekskl. likvide midler)

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

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

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:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5

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.

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

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 %	2022
OpEx inkl. statsobligationer – Mulighedsskabende	0
CapEx inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende	0
Omsætning inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende	0
OpEx inkl. statsobligationer – Omstillingsaktiviteter	0
CapEx inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter	0
Omsætning inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter	0

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

Der er ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres for procentdelen af investeringer, der var 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.



● **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 sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de sociale karakteristika – dog med undtagelse af likvide midler i bankindskud, som var placeret i kategori "2 Andre". Likvide midler i bankindskud havde navnlig til formål at imødekomme investorers indløsning af andele.

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



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

Document ID:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5



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 sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark i referenceperioden



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

Document ID:
126DA75378344024AEBC63389F8FA02A



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

Document ID:
BF6DE8C755844936BDB636E2F6E4ACD5