

Årsrapport 2024

Investeringsforeningen Coop Opsparing

CVR nr. 39 43 81 19



Indhold

Foreningsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	4
Bestyrelsens tillidshverv	9
Ledelsepåtegning	10
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	11
Afdelingsregnskaber.....	13
Forsigtig	14
Moderat.....	17
Modig.....	20
Anvendt regnskabspraksis	23
Fælles noter	25
Væsentlige aftaler.....	26
Den periodiske SFDR rapportering	27

Ordinær generalforsamling afholdes:

25. april 2025

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen
Direktør
lbj@wealthfundpartners.dk

Jan Flaaris
Regnskabsansvarlig
jaf@wealthfundpartners.dk

Investeringsforeningens årsrapport er tillige
tilgængelig på coop-opsparing.dk

Foreningens beholdningsoversigt for 2024 kan hentes på
hjemmesiden og kan endvidere rekvireres ved henvendelse til
Forvaltningsselskabet.

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Investeringsforeningen Coop Opsparing
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 39 43 81 19
Reg. nr. FT 11.198
Hjemstedskommune: København
www.coop-opsparing.dk

Investeringsrådgiver

Coop Bank A/S
Roskildevej 65
2620 Albertslund
CVR-nr. 34 88 79 69

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Bestyrelse

Morten Barsballe Nielsen, formand
Mads Kjølse Olsen
Jesper Hastrup

Forvaltningsselskab

Wealth Fund Partners A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 28 28
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion:
Lise Bøgelund Jensen

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af SEB AB (publ.),
Sverige
(Herefter forkortet 'SEB DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Tabel 1 - Afdelinger i Investeringsforeningen Coop Opsparing:

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelsesdato
Forsigtig	35 46 03 65	17. april 2018
Moderat	35 46 03 73	17. april 2018
Modig	35 46 03 81	17. april 2018

Ledelsesberetning

Investeringsforeningen Coop Opsparing ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden den 17. april 2018. Foreningen består af tre blandede afdelinger, som både investerer i aktier og obligationer.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne.

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S (tidligere Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S), som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt 0,001 pct. af aktierne i Wealth Fund Partners A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Wealth Fund Partners A/S.

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden coop-opsparing.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger.

På hjemmesiden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, investorinformation, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række øvrige relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Oversigt over Foreningens afdelinger og deres stiftelsesdato fremgår af Tabel 1.

Formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af regnskabsåret 2024 faldet fra 491 mio. kr. til 478 mio. kr. svarende til et fald på 13 mio. kr. Formuefaldet kan primært tilskrives nettoindløsninger, idet udviklingen på de finansielle markeder generelt har været positiv. Foreningens regnskabsmæssige resultat udgjorde 51 mio. kr.

Årets afkast

Årets afkast fremgår af tabel 2. De anførte afkast i denne tabel, er såkaldte absolutte afkast, som er opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret igennem hele regnskabsåret. Når man sammenligner de opnåede afkast med det relevante marked, taler man om relative afkast. Hvis afdelingens afkast er højere end markedsafkastet, er det relative afkast positivt. De tre afdelinger har alle sammensatte benchmark, der består af underliggende aktie- og obligationsbenchmark, der vægter forskelligt alt efter afdelingens risiko.

Den positive udvikling på de finansielle markeder i 2024 har også afspejlet sig i de afkast, som Foreningens afdelinger har opnået for

regnskabsåret, der alle var positive. Dog skal det bemærkes, at afdelingerne ikke formåede at slå de tilhørende benchmark, hvilket som udgangspunkt ikke anses for at være tilfredsstillende.

Det forhold, at der kan være store udsving fra år til år i afkastene betyder, at afdelingernes afkast og relative afkast skal bedømmes over en periode på flere år, før et retvisende billede kan opnås.

Bestyrelsen drøfter på sine møder de opnåede afkast og har i den forbindelse fokus på, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at afdelingerne vil kunne levere tilfredsstillende afkast.

Brug af benchmark

Investering Danmark har udarbejdet brancheanbefalinger vedrørende valg og brug af benchmark. Hensigten med anbefalingerne er at sikre fælles retningslinjer og grundlæggende principper for valg af benchmark.

Hovedtrækkene i anbefalingen er at et benchmark skal vælges på forhånd, være retvisende, dvs. det skal afspejle investeringsuniverset i den pågældende afdeling, det skal være investerbart og konstrueret på en disciplineret og objektiv måde samt være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data. Da det for visse afdelinger kan være vanskeligt at finde et benchmark, der opfylder alle ovenstående kriterier, kan bestyrelsen undtagelsesvis beslutte, at en afdeling ikke følger et benchmark.

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

Omkostningsudvikling

Omkostningsniveauet i de enkelte afdelinger er relevant, fordi omkostningerne fragår i det afkast, som investorerne opnår. Derfor er det vigtigt at forklare, hvad omkostningerne bliver brugt til. Afdelinger med danske obligationer har typisk de laveste omkostninger, mens de mere komplekse afdelinger med aktier og udenlandske obligationer og/eller en blanding af aktier og obligationer typisk har de højeste omkostninger.

I store træk kan en afdelings faste omkostninger fordeles på administration, depotfunktion, og investeringsrådgivning. Hvilke ydelser, der indgår under hvert af de enkelte hovedområder, er beskrevet under afsnittet "Væsentlige aftaler" i nærværende årsrapport. Her til kommer en række mindre omkostningsposter, der pålægges enten Foreningen eller den enkelte afdeling. Det er eksempelvis bestyrelses honorar, revisions honorar, betaling til Finanstilsyn samt

Tabel 2 - Afkast for afdelinger og benchmark

Afdeling	Benchmark	Afdelingens afkast %		Benchmark afkast (%)	
		2024	2023	2024	2023
Forsigtig	Sammensat benchmark	7,66	7,42	8,06	9,02
Moderat	Sammensat benchmark	10,89	11,08	12,68	11,53
Modig	Sammensat benchmark	13,02	13,13	16,85	13,80

omkostninger til videreformidling af den påkrævede information. De omkostninger, der er pålagt Foreningen, bliver forholdsmæssigt delt ud på de enkelte afdelinger. Fra og med 2021 har Foreningen betalt et vederlag svarende til 0,10 pct. af den gennemsnitlige formue til Foreningens investeringsrådgiver, Coop Bank A/S.

Der er for regnskabsåret 2024 ikke ændret væsentligt på de aftalte satser og betalinger for hovedområderne, hvorfor omkostningsstammen er i niveau med regnskabsåret 2023. Der kan være forskydning i omkostningsprocenten fra år til år, hvilket oftest skyldes ændring i formuen for den enkelte afdeling, idet de faste omkostninger procentuelt vil falde i takt med formuestigninger og omvendt. De opkrævede omkostninger for 2024 pr. afdeling er anført i Tabel 3 og fremgår tillige af de enkelte afdelingers årsregnskaber her i årsrapporten.

Den globale udvikling i 2024

Globale aktier oplevede endnu et stærkt år i 2024, hvilket primært kan tilskrives et ekstraordinært stærkt amerikansk aktiemarked. Det skyldtes ikke mindst en usædvanlig positiv kombination af stærk økonomisk vækst understøttet af finanspolitiske og pengepolitiske lempelser samt en optimisme om AI teknologi.

Sidst på året fik de amerikanske aktier et yderligere løft, da det stod klart at republikanerne fik flertal i begge Kongressens kamre, og havde vundet præsidentvalget. I Europa så man også pengepolitiske lempelser, men her var det økonomiske og politiske klima betydeligt mindre gunstigt for risikofyldte aktiver. Tyskland kæmper fortsat med betydelige strukturelle problemer, og den politiske usikkerhed i såvel Tyskland som Frankrig er betydelig på et økonomisk sårbart tidspunkt. Endelig har Kina endnu ikke for alvor taget hånd om problemerne med den svage private efterspørgsel efter ejendomskrakket i 2020. Det er ikke gået så hurtigt som ventet, med at få normaliseret inflationen i USA og Eurozonen. Derfor, og på grund af fortsat mere afdæmpede forventninger til pengepolitiske lempelser fra den amerikanske centralbank (Federal Reserve, FED), er obligationsrenterne steget gennem året. Den usædvanlige divergens i konjunkturforløbene i USA og Eurozonen, som nu også reflekteres i forventningerne til pengepolitikkerne, har affødt markant dollarstyrkelse gennem 2024.

USA

Den økonomiske vækst i verdens største økonomi ser ud til at lande på 2,7% i 2024. Samtidig er der skabt 190.000 nye jobs om måneden de seneste 12 måneder. I en tid, hvor mange lavindkomstgrupper kæmper med at få husholdningsbudgetterne til at hænge sammen, og opsparingskvoten er tæt på 0, har dette været en stærk bidragende faktor for den private efterspørgsel. I den for-

bindelse står det også klart, at den ekstraordinært høje immigration gennem de seneste 2 år, har bidraget positivt til den samlede efterspørgsel, ligesom det større arbejdsudbud har afværget ny kraftig løninflation, og dermed en afsmitning på forbrugerpriser og pengepolitik.

FED indledte et pengepolitisk lempelsesforløb i september 2024, hvor de sænkede renten med 50 basispoint. Sidenhen har man lempet yderligere to gange af 25 basispoint, så styringsrenten primo 2025 ligger i 4,25-4,50%. Den sidste rentelegelse var imidlertid ikke enstemmig, og forventningerne til pengepolitiske lempelser i det kommende år er aftaget betragteligt. FED har flere udfordringer. For det første er serviceinflationen ikke faldet så hurtigt som man tidligere ventede. For det andet har centralbankcheferne kontinuerligt opjusteret deres estimater for, hvad de anser for at være den langsigtede neutrale rente. Derfor er der stadig kun en kort vej til afslutningen på de pengepolitiske lempelser.

Endelig er FED konfronteret med en meget høj grad af økonomisk-politisk usikkerhed med implementering af Donald Trumps økonomiske agenda.

Europa

Eurozonen har oplevet endnu et år med utilfredsstillende svag økonomisk vækst. Det er stadig mere tydeligt, at regionen står overfor nogle store strukturelle udfordringer, som har trykket produktivtetsvæksten. Det skyldes formentlig både internt skabte problemer med tiltagende bureaukrati, manglende økonomiske reformer, stor afhængighed af Kina og (indtil for nylig) Rusland.

I Frankrig opløste Macron regeringen i juni og udskrev valg til Nationalforsamlingen. Sidenhen måtte den nyudnævnte PM Michel Barnier opgive at samle et flertal for finanslovsudkastet for 2025. Dette indeholdt nødvendige besparelser på 60 mia. EUR. Sidenhen har Francois Bayrou taget over, om end han heller ikke havde fundet nogle løsninger på budgetproblemerne ved årets udgang.

Den Europæiske Central Bank (ECB) har i alt sænket renten med 100 basispoint til 3,00% i 2024. I modsætning til FED er dette dog sket i et miljø med overordentlig svag økonomisk vækst. Det er da også den gængse opfattelse, at rentelegelserne fortsætter et godt stykke ind i 2025.

Kina

Kinesisk økonomi er fortsat hæmmet af ejendomskrakket fra 2020, som fortsat giver anledning til overkapacitet og faldende priser. Trods enkelte stimuluspakker har myndighederne da heller ikke i 2024 formået at vende den rekordlave forbrugertillid og privat-

Tabel 3 - Løbende omkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger 2024
Forsigtig	0,66
Moderat	0,59
Modig	0,65

forbrugsvækst. Partikongressens økonomiske målsætning om en vækst på 5% i 2024 blev da heller ikke indfriet. Premierminister Li Qiang erkendte, at det bliver udfordrende at skabe fundamentet for et vedvarende økonomisk opsving. Peoples Bank of China (PBoC) har gennem 2024 lempet pengepolitikken. Dette er ikke mindst sket gennem rentenedsættelser og reduktioner i bankernes reservekrav. Ingen af PBoC's tiltag synes dog at have den store effekt, da den aktuelle økonomiske krise netop er en gældskrise. Tiltagene får næppe husholdninger og virksomheder til at optage ny gæld i større stil.

Emerging Markets

Emerging Market (EM) landene, eksklusive Kina, har opnået en acceptabel økonomisk vækst i 2024 trods globale udfordringer. I Asien har Indien oplevet stærk vækst på ryggen af strukturelle reformer. Indien er imidlertid begyndt at få inflationsproblemer. Stramning af pengepolitikken har da også taget toppen af den økonomiske vækst. Men også Indonesien har haft stabil vækst, drevet af råvareeksport og indenlandsk forbrug. I Latinamerika har væksten været moderat. Mexico har dog nydt godt af "near-shoring", hvor virksomheder flytter deres forsyningskæder tættere på USA. Brasilien er begyndt at opleve inflationsproblemer, og hævede styringsrenten i november. Dette har styrket landets eksportsektor. EM-aktier har under et leveret et moderat afkast i 2024. Dette dækker over et pænt positivt afkast i asiatiske aktier, trods betydelig volatilitet i kinesiske aktier, samt en større nedtur i latinamerikanske aktier, hvor indtjening og valutaer har været under pres.

Danmark

Afkastet på det danske aktiemarked var i 2024 beskedne 2,4 % (Kax All-Share Capped Index Total Return). Det var primært en konsekvens af virksomhedsspecifikke begivenheder drevet af Novo-Nordisk, som efter et stærkt første halvår havde en meget vanskeligt efterår. Dertil kommer vanskelige vilkår for virksomheder indenfor alternativ energi.

På obligationssiden har danske realkreditter igen leveret et stærkt afkast. Nationalbanken fulgte trop på ECB's rentenedsættelser i 2024. Det resulterede i lavere korte statsrenter, mens de længere statsrenter stort set har været uforandrede i 2024. Til gengæld er kreditspændet på dansk realkredit indsnævret gennem 2024. For investor har det betydet markant bedre afkast i dansk realkredit end i tilsvarende statsobligationer.

Renteudviklingen i 2024 var i høj grad drevet af varierende forventninger til pengepolitikken hos de større centralbanker. Det gælder ikke mindst FED, men også ECB og Bank of Japan, hvor man skiftede pengepolitisk kurs i retning af højere renter. Første halvdel af året var overvejende præget af stigende obligationsrenter. Forklaringen var først og fremmest en stribe højere end ventet inflations-tal i USA i årets første tre måneder, hvilket også gav anledning til, at FED signalerede en mindre lempelig pengepolitik end tidligere. ECB var i starten af året bekymret over den meget kraftige lønvækst i regionen, som blev afspejlet i uacceptabelt høj inflation på serviceydelser. I juli faldt renterne efter offentliggørelsen af meget skuffende vækstindikatorer i USA. Og i resten af 2024 året fluktuerede renten omkring samme niveau. ECB leverede 4 renteleppler på i alt 100bp i løbet af året, mens Nationalbanken fulgte trop.

Forventninger til 2025

Global vækst forventes at være nogenlunde stabil omkring 3% i 2025 og 2026 idet det skal anføres, at vækstforventningerne for 2025 til de større lande i Eurozonen er blevet nedjusteret i slutningen af 2024. Ved udgangen af 2024 lå vækstforventningen for Eurozonen i underkanten af 1% i 2025. I februar 2025 har Frankrig fået vedtaget en finanslov for 2025, mens CDU/CSU og SPD i Tyskland arbejder på en historisk stor finanspolitisk stimuluspakke, som dels skal sikre infrastrukturinvesteringer og dels adressere behovet for større investeringer i forsvaret. Også EU-Kommissionen arbejder på sidstnævnte, ligesom man ser en uhørt vilje og handlekraft i forhold til at skabe produktivetsforbedringer, ikke mindst i form af deregulering. Derfor er såvel vækstforventningerne øget på såvel mellemlang som lang sigt for regionen, sammenlignet med udgangen af 2024. På helt kort sigt er der betydelig usikkerhed som følge af den forventede handelskrig med USA.

Efter to meget stærke år for aktiemarkedene, ikke mindst drevet af den meget af en kombination af pengepolitiske lempelser og stærk (amerikansk) vækst, begynder spørgsmålene at hobe sig op. Ikke mindst om ikke de gode nyheder efterhånden er inddiskonteret i markedspriserne? Det gælder både for vækstudsigterne og pengepolitikken, hvor markedets forventninger til lempelser fra FED det seneste stykke tid er blevet mere afdæmpede. Men det gælder også risikobilledet: Er det i stigende grad vendt i negativ retning? Det vil være tilfældet, hvis større handelskrige opstår. Og i tilfælde af mere "positiv" vækstretning, er det spørgsmålet om markedet helt afskriver yderligere renteleppler fra FED. Udsigterne for acceptabel indtjeningsvækst er fortsat til stede, men P/E-niveauerne kan komme under pres i løbet af året.

Nævneværdige begivenheder

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige nye tiltag for at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således at de altid er optimeret efter tidens forhold. Der er ikke fundet anledning til at iværksætte eventuelle tilpasninger i 2024.

Kommunikationspolitik

Der er stor interesse for opsparing og investering. Foreningen ønsker at være transparent over for medlemmer, presse og myndigheder. Medlemmernes adgang til information sikres først og fremmest via hjemmesiden, Coop-Opsparing.dk, hvor alle relevante oplysninger om Foreningens afdelinger findes. Der kan endvidere findes historiske afkast- og performancedata samt oversigter over afdelingernes beholdninger af aktiver. Medlemmerne har mulighed for at få besked via e-mail, når der indkaldes til generalforsamling eller der udgives hel- og halvårsregnskaber. Foreningens beviser distribueres gennem Coop Bank A/S.

Foreningens afdelinger er alle optaget til daglig handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Alle væsentlige nyheder vedrørende Foreningen vil derfor blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S. Disse fondsboersmeddelelser vil også kunne findes på hjemmesiden.

Medlemmer og andre interesserede kan henvende sig til adm. direktør Lise Bøgelund med spørgsmål vedrørende Foreningen.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2024 af tre personer, som alle er valgt af Foreningens medlemmer (investorerne) på den årlige generalforsamling.

Bestyrelsens sammensætning og tillidserhverv er beskrevet i et særskilt afsnit i regnskabet.

Bestyrelsens samlede honorar for 2024 for arbejdet i Foreningen udgør med generalforsamlingens godkendelse 75.000 kr. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

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

Rapportering om Foreningens samfundsansvar, herunder integration af bæredygtighed og ESG-forhold

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

Foreningens afdelinger styrer bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som også beskrevet i artikel 6 i Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (herefter "Forordningen").

Udover styring af bæredygtighedsrisici (jf. artikel 6), integrerer Foreningens afdelinger også bæredygtighed i selve investeringsprocessen, herunder i udvælgelsen af investeringerne, i henhold til Forordningens artikel 8. Afdelinger kategoriseret efter artikel 8 fremmer miljømæssige og/eller sociale forhold.

Integration af bæredygtighed i selve investeringsprocessen sker via Foreningens afdelingers investeringsstrategi, som nærmere beskrevet i afsnittet nedenfor.

Afdelingernes investering sker primært gennem ETF'er og investeringsforeningsafdelinger, som typisk følger en passiv investeringsstrategi, hvor der investeres efter et indeks. Investering sker derved indirekte i omkring 5.000 værdipapirer fordelt på aktier, stats- og realkredit-, erhvervs- og højrenteobligationer samt en lille andel af alternative/temabaserede investeringer.

- Foreningen har som led i integrationen af bæredygtighed i investeringsprocessen vedtaget følgende rammer for investeringerne:
- Foreningens aktie- og virksomhedsobligationsbaserede investeringer via ETF'er skal alle være ESG-screenet af udbyderne ud fra ESG-principper og have opnået en høj og acceptabel profilering indenfor ESG. Disse investeringer udgør langt hovedparten af Foreningens investeringer.
- De alternative/temabaserede investeringer i Foreningen har

særligt fokus på ESG-målsætninger, herunder eksempelvis fremme af miljømæssige og/eller sociale forhold

- Foreningens afdelinger har alle sammensatte benchmarks, hvor ESG-indeks indgår med stor vægt

På baggrund af ovenstående kategoriseres Foreningens tre afdelinger som artikel 8 i henhold til Forordningen.

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordningen samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder aktiviteter til fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2024 er beskrevet i vedlagte bilag 1 med periodiske bæredygtighedsbilag.

Risici forbundet med Foreningens politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

Foreningen tilstræber at leve op til sit samfundsansvar og samtidig have en politik, der bedst muligt kan efterleves på dette meget svære område, hvor der let kan opstå tvivl i forhold til kategoriseringer og gråzoner.

Eksempelvis kan en sammenligning af Foreningens eksekvering af sin politik med andre lignende foreninger virke mere eller mindre restriktiv. Det skyldes, at der er utallige måder at gennemføre en politik for ansvarlig investering/samfundsansvar på, og derfor kan Foreningen godt have ekskluderet et selskab, som ikke er ekskluderet i anden forening eller omvendt. Det er i den henseende væsentligt at bemærke, at arbejdet med ansvarlig og bæredygtig investering ikke har et facit, og derfor er der ingen metoder, som er mere rigtige eller forkerte end andre.

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af Foreningens investeringer.

Arbejdet med integration af bæredygtighedsrisici og kategoriseringen af afdelinger som enten artikel 6, 8 eller 9 udvikles løbende i takt med, at lovgivning og data bliver mere klar og detaljeret. Arbejdet hermed, herunder kravene til de forskellige kategorier, er derfor behæftet med en vis usikkerhed.

Ydermere er Foreningen i særlig grad afhængig af, at Foreningens valgte udbyder af bæredygtighedsdata har fuldt opdaterede registreringer omkring selskabsforhold. Hvis registreringer om selskabsforhold i enkelte tilfælde ikke er opdateret, vil et datterselskab af et ekskluderet selskab kunne slippe gennem nåleøjet, hvis registreringerne hos Foreningens valgte udbyder af bæredygtighedsdata ikke har fuldt opdaterede registreringer om selskabets erhvervelse eller afhændelse af datterselskaber.

Øvrige risici i Foreningen

Som investor i Foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne, andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage højde

for - er valget af afdeling(er). Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har danske aktier som investeringsområde, fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi.

Usædvanlige forhold

Ud over det ovenfor omtalte om udviklingen på de finansielle markeder er der ikke i regnskabsperioden indtruffet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse obligationer, da markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden, markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

Begivenheder efter statusdagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurderingen af årsrapporten.

Bestyrelsens tillidshverv

Morten Barsballe Nielsen

Direktør for Coop Bank A/S, født 1975

Medlem af bestyrelsen for:
Coop Betalinger A/S (F)

I bestyrelsen siden 2024.

Mads Kjølsten Olsen

Kapitalforvaltningsdirektør i Sydbank A/S, født 1977

Medlem af bestyrelsen for:
Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

I bestyrelsen siden 2024.

Jesper Hastrup

Direktør for Operations Coop Bank A/S, født 1979

Medlem af bestyrelsen for:
Coop Betalinger A/S

I bestyrelsen siden 2017.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2024 for Investeringsforeningen Coop Opsparing og erklærer hermed:

- At årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og anden relevant lovgivning.
- At årsregnskabet for Foreningen og dens afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.
- At ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Foreningen og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. marts 2025

Bestyrelsen

Morten Barsballe Nielsen
Formand

Mads Kjølsten Olsen
Bestyrelsesmedlem

Jesper Hastrup
Bestyrelsesmedlem

Direktionen
Wealth Fund Partners A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Coop Opsparing

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Investeringsforeningen Coop Opsparing for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Coop Opsparing den 12. december 2017 for regnskabsåret 2018. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2024. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 21. april 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi

Foreningen og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi.

Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuatakurser.

Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter.

Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet.

Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi.

For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markedsdata.

Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder.

Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.

Vi vurderede, hvorvidt oplysningerne om de finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber var passende.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for foreningens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger mv. og anden relevant lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger mv. og anden relevant lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen eller afdelinger i foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen eller de enkelte afdelinger ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Hellerup, 14. marts 2025
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
mne32802

Afdelingsregnskaber

Generel læsevejledning

Investeringsforeningen Coop Opsparing består af tre afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser de enkelte afdelingers økonomiske udvikling i året samt giver en status ultimo året. I afdelingsregnskaberne kommenteres afdelingens resultat i året samt de specifikke forhold, som gælder for den enkelte afdeling.

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringssopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, der er lagt i afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen.

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

Udsagn om forventninger

Forventninger til den fremtidige udvikling i verdensøkonomien og på de finansielle markeder er udtryk for aktuelle vurdering af fremtiden. Da den fremtidige udvikling afhænger af en lang række ubekendte faktorer, fremtidige begivenheder og økonomiske resultater er forventningerne i sagens natur forbundet med stor usikkerhed og kan ikke betragtes som garanti for, hvordan fremtiden vil forløbe. Der er således risiko for, at udviklingen kan afvige fra disse forventninger. Derfor bør der ikke træffes beslutninger eller foretages økonomiske dispositioner på baggrund af disse udsagn.

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

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

Forsigtig

Afdeling	Forsigtig	Startdato	17. april 2018
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DKK0060991495	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Primær rådgiver	Coop Bank
Risikoindeks [1-7]	3	Morningstar rating (1-5)	4
SFDR	8		

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

***) Risikoindeks og Morningstar rating er gældende pr. 31.12.2024

Afdelingsberetningen bør læses i sammenhæng med årsrapportens generelle afsnit om investeringsmarkeder, risikobeskrivelse og risikofaktorer for at give et fyldestgørende billede af udviklingen. Ledelsens vurdering af afdelingens særlige risici fremgår nedenfor. For yderligere oplysninger om risici ved at investere i afdelingen henvises til det gældende prospekt, der kan hentes på www.coop-opsparing.dk.

Risikoprofil m.v.

Afdelingens investeringsstrategi er aktiv og formålet søges opnået ved investering på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger, som typisk følger en passiv investeringsstrategi, dvs. at der investeres efter et indeks.

En investering i afdelingens beviser påfører derfor investor en række markedsrisici som renterisiko, aktierisiko, råvarerisiko og valutarisiko. Der er desuden udstederrisiko samt en kreditrisiko på afdelingens investeringer i kreditobligationer. Afdelingen investerer primært i ETF'ere, men de nævnte risici gør sig fortsat gældende, da disse risici ligger direkte i ETF'erne

Samtlige aktivtyper er oftest meget afhængige af udviklingen i den internationale økonomi. International politisk ustabilitet og usikre finansmarkeder er med til at øge udsvingene i værdien af afdelingens investeringer og dermed kursen på afdelingens beviser.

Udgangspunktet for afdelingens aktivfordeling er, at ved en maksimal udnyttelse af rammerne kan højst 35 % af formuen placeres i aktier og alternative investeringer, hvorved 65 % placeres i henholdsvis obligationer og højrente obligationer, heraf skal minimum 45 % placeres i obligationer.

Grundet den store andel af obligationer i afdelingen er risikoen ved at investere i denne afdeling lav og har en placering på trin 3 i 7-trins risikoskalaen. For en beskrivelse af risikoskalaen henvises til Central Investorinformation.

Der anvendes et sammensat benchmark, som afspejler porteføljens allokering mellem aktier, obligationer og råvarer.

Særlige risici

For hver enkelt aktivtype og dermed risikotype er der fastlagt begrænsninger og krav til spredning, således at den samlede markedsrisiko og selskabsspecifikke risiko er søgt begrænset.

Markedsrisikoen søges begrænset via spredning på aktivtyper og selskabsspecifik risiko søges begrænset via spredning på flere enkeltaktier eller obligationer eller via brug af investeringsforeningsafdelinger og/eller ETF'ere.

F.eks. må afdelingens samlede eksponering til aktiemarkedet og alternative investeringer ikke overstige 35 pct af afdelingens samlede formue, men da afdelingens investeringsstrategi er baseret på taktisk aktivallokering, kan andelen variere omkring dette niveau.

Investeringsbeslutningerne som følge af den taktisk baserede investeringsstrategi, hvor den relative andel af aktivtyper justeres løbende i en aktiv proces, er væsentlig for afdelingens afkast

Afdelingens aktier og obligationer er handlet og opgjort i en række valutaer, og derfor er der en valutarisiko mod DKK. Som udgangspunkt afdækker afdelingen ikke sin valutarisiko, men afdelingen kan eksempelvis investere i ETF'ere, hvor valutarisikoen er afdækket mod EUR.

Der er i denne afdeling ingen særlige risici ud over de ovenfor nævnte.

Ledelsen vurderer, at der ikke er nogen særlig usikkerhed ved indregning og måling af aktivernes værdi eller usædvanlige forhold, der kan have påvirket dette, ligesom der ikke efter regnskabsårets afslutning er indtruffet hændelser, der har betydning for målingen.

Efter ledelsens vurdering er der ingen af de øvrige risikotyper, der har særlig indflydelse på afdelingens fremtidige resultatudvikling.

Afkast

Årets afkast efter alle omkostninger var på 7,66%, mens benchmarket udgjorde 8,06%, hvilket svarer til en underperformance på 0,4 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Forsigtig

FORSIGTIG

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	1.881	1.865
2	Udbytter	991	1.186
	I alt renter og udbytter	2.872	3.051
Kursgevinster og -tab:			
3	Obligationer	856	707
3	Kapitalandele	3.267	4.097
	Valutakonti	-16	21
4	Handelsomkostninger	-8	-24
	I alt kursgevinster og -tab	4.099	4.801
	I alt indtægter	6.971	7.852
5	Administrationsomk.	-495	-537
	Resultat før skat	6.476	7.315
6	Skat	-29	-38
	Årets nettoresultat	6.447	7.277
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	1.621	2.749
Obligationer:			
10,7	Not. obl. fra danske udstedere	38.637	44.621
Kapitalandele:			
8,10	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	2.054	2.455
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	38.470	44.559
	I alt kapitalandele	40.524	47.014
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	432	465
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.443	176
	I alt andre aktiver	1.875	641
	Aktiver i alt	82.657	95.025
Passiver			
9	Investorenes formue	82.657	94.989
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	0	36
	Passiver i alt	82.657	95.025

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	3,23	6,06	-11,93	7,42	7,66
Benchmark afkast (pct.)	5,91	4,17	-17,39	9,02	8,06
Indre værdi (DKK pr. andel)	110,80	117,52	103,50	111,16	119,70
Nettoresultat (t.DKK)	2.363	6.608	-16.525	7.277	6.447
Administrationsomkostninger (pct.)	0,64	0,61	0,55	0,64	0,66
Investorenes formue (t.DKK)	88.653	136.525	117.466	94.989	82.657
Antal andele, stk.	800.101	1.161.727	1.134.890	854.518	690.518
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		0,92	0,18	0,30	0,16
Standardafvigelse		5,24	6,37	6,51	6,37
Tracking Error		1,73	3,14	3,21	3,17

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024	31.12.2023		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	90	82		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.791	1.783		
I alt renteindtægter	1.881	1.865		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	191	257		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	800	929		
I alt udbytter	991	1.186		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	856	707		
I alt fra obligationer	856	707		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-152	10		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	3.419	4.087		
I alt fra kapitalandele	3.267	4.097		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-19	-24		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-8	-24		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2024	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-316	-65	-381	-438
Investeringsforvaltning	-88	-26	-114	-99
I alt adm.omkostninger	-404	-91	-495	-537

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

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

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

Sparindex INDEX OMX C25 KL	2.054	2.455
I alt	2.054	2.455

Note 9: Investorenes formue	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorerens formue primo	854.518	94.989	1.134.890	117.466
Emissioner i året	0	0	8.988	959
Indløsninger i året	-164.000	-18.806	-289.360	-30.791
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		27		78
Ovf. af periodens resultat		6.447		7.277
I alt investorerens formue	690.518	82.657	854.518	94.989

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2024

Investeringsforeninger	51,2
Realkreditobligationer	48,8
I alt, alle sektorer	100,0

Moderat

Afdeling	Moderat	Startdato	17. april 2018
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DKK0060991578	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Primær rådgiver	Coop Bank
Risikoindikator [1-7]	3	Morningstar rating (1-5)	4
SFDR	8		

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

**)Risikoindikator og Morningstar rating er gældende pr. 31.12.2024

Afdelingsberetningen bør læses i sammenhæng med årsrapportens generelle afsnit om investeringsmarkeder, risikobeskrivelse og risikofaktorer for at give et fyldestgørende billede af udviklingen. Ledelsens vurdering af afdelingens særlige risici fremgår nedenfor. For yderligere oplysninger om risici ved at investere i afdelingen henvises til det gældende prospekt, der kan hentes på www.coop-opsparing.dk.

Risikoprofil m.v.

Afdelingens investeringsstrategi er aktiv og formålet søges opnået ved investering på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger, som typisk følger en passiv investeringsstrategi, dvs. at der investeres efter et indeks.

En investering i afdelingens beviser påfører derfor investor en række markedsrisici som renterisiko, aktierisiko, råvarerisiko og valutarisiko. Der er desuden udstederrisiko samt en kreditrisiko på afdelingens investeringer i kreditobligationer. Afdelingen investerer primært i ETF'ere, men de nævnte risici gør sig fortsat gældende, da disse risici ligger direkte i ETF'erne.

Samtlige aktivtyper er oftest meget afhængige af udviklingen i den internationale økonomi. International politisk ustabilitet og usikre finansmarkeder er med til at øge udsvingene i værdien af afdelingens investeringer og dermed kursen på afdelingens beviser. Udgangspunktet for afdelingens aktivfordeling er, at ved en maksimal udnyttelse af rammerne kan højst 60 % af formuen placeres i aktier og alternative investeringer, hvorved 40 % placeres i henholdsvis obligationer og højrente obligationer, heraf skal minimum 30 % placeres i obligationer.

Grundet andelen af aktier i afdelingen er risikoen ved at investere i denne afdeling moderat og har en placering på trin 3 i 7-trins risikoskalaen. For en beskrivelse af risikoskalaen henvises til Central Investorinformation.

Der anvendes et sammensat benchmark, som afspejler porteføljens allokering mellem aktier, obligationer og alternative investeringer.

Særlige risici

For hver enkelt aktivtype og dermed risikotype er der fastlagt begrænsninger og krav til spredning, således at den samlede markedsrisiko og selskabsspecifikke risiko er søgt begrænset.

Markedsrisikoen søges begrænset via spredning på aktivtyper og selskabsspecifik risiko søges begrænset via spredning på flere enkeltaktier eller obligationer eller via brug af investeringsforeningsafdelinger og/eller ETF'ere.

F.eks. må afdelingens samlede eksponering til aktiemarkedet og alternative investeringer ikke overstige 60 pct af afdelingens samlede formue, men da afdelingens investeringsstrategi er baseret på taktisk aktivallokering, kan andelen variere omkring dette niveau.

Investeringsbeslutningerne som følge af den taktisk baserede investeringsstrategi, hvor den relative andel af aktivtyper justeres løbende i en aktiv proces, er væsentlig for afdelingens afkast.

Afdelingens aktier og obligationer samt investeringer i alternativer er handlet og opgjort i en række valutaer, og derfor er der en valutarisiko mod DKK. Som udgangspunkt afdækker afdelingen ikke sin valutarisiko, men afdelingen kan eksempelvis investere i ETF'ere, hvor valutarisikoen er afdækket mod EUR.

Der er i denne afdeling ingen særlige risici ud over de ovenfor nævnte.

Ledelsen vurderer, at der ikke er nogen særlig usikkerhed ved indregning og måling af aktivernes værdi eller usædvanlige forhold, der kan have påvirket dette, ligesom der ikke efter regnskabsårets afslutning er indtruffet hændelser, der har betydning for målingen. Efter ledelsens vurdering er der ingen af de øvrige risikotyper, der har særlig indflydelse på afdelingens fremtidige resultatudvikling.

Afkast

Årets afkast efter alle omkostninger var på 10,89%, mens benchmarket udgjorde 12,68%, hvilket svarer til en underperformance på 1,79 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Moderat

MODERAT

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	2.464	2.356
2	Udbytter	2.724	2.794
	I alt renter og udbytter	5.188	5.150
Kursgevinster og -tab:			
3	Obligationer	1.163	1.714
3	Kapitalandele	17.131	18.179
	Valutakonti	-45	-1
	Øvrige aktiver/passiver	1	-1
4	Handelsomkostninger	-15	-37
	I alt kursgevinster og -tab	18.235	19.854
	I alt indtægter	23.423	25.004
5	Administrationsomk.	-999	-957
	Resultat før skat	22.424	24.047
6	Skat	-139	-149
	Årets nettoresultat	22.285	23.898
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	2.037	3.107
Obligationer:			
11,7	Not. obl. fra danske udstedere	56.342	59.713
Kapitalandele:			
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	4	4
9,11	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	9.888	11.928
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	139.494	145.175
	I alt kapitalandele	149.386	157.107
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	612	564
	Mellemv. vedr. handelsafv.	2.043	1.196
	I alt andre aktiver	2.655	1.760
	Aktiver i alt	210.420	221.687
Passiver			
10	Investorenes formue	210.420	221.140
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	0	48
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	499
	I alt anden gæld	0	547
	Passiver i alt	210.420	221.687

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	6,33	12,63	-14,41	11,08	10,89
Benchmark afkast (pct.)	8,69	12,07	-16,48	11,53	12,68
Indre værdi (DKK pr. andel)	121,43	136,77	117,07	130,02	144,20
Nettoresultat (t.DKK)	8.867	27.071	-42.159	23.898	22.285
Administrationsomkostninger (pct.)	0,61	0,56	0,50	0,55	0,59
Investorenes formue (t.DKK)	160.213	287.086	241.565	221.140	210.420
Antal andele, stk.	1.319.405	2.099.057	2.063.499	1.700.756	1.459.256
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		1,13	0,41	0,57	0,40
Standardafvigelse		8,03	9,64	9,64	9,49
Tracking Error		1,64	2,28	2,11	2,06

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	161	76
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.303	2.280
I alt renteindtægter	2.464	2.356

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	930	991
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.794	1.803
I alt udbytter	2.724	2.794

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	1.163	1.714
I alt fra obligationer	1.163	1.714

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-940	135
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	18.071	18.044
I alt fra kapitalandele	17.131	18.179

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-40	-37
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	24	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-15	-37

Note 5: Administrationsomkostninger

	2024		2023	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-637	-121	-758	-735
Investeringsforvaltning	-215	-26	-241	-222
I alt adm.omkostninger	-852	-147	-999	-957

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	4	4
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	0,0	0,0

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

Sparindex INDEX OMX C25 KL	9.888	11.928
I alt	9.888	11.928

Note 10: Investorenes formue

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	1.700.756	221.140	2.063.499	241.565
Emissioner i året	0	0	3.597	439
Indløsninger i året	-241.500	-33.063	-366.340	-44.875
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		58		113
Ovf. af periodens resultat		22.285		23.898
I alt investorenes formue	1.459.256	210.420	1.700.756	221.140

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

31.12.2024

Investeringsforeninger	72,6
Realkreditobligationer	27,4
I alt, alle sektorer	100,0

Modig

Afdeling	Modig	Startdato	17. april 2018
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DKK0060991651	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Primær rådgiver	Coop Bank
Risikoindikator [1-7]	4	Morningstar rating (1-5)	4
SFDR	8		

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

***)Risikoindikator og Morningstar rating er gældende pr. 31.12.2024

Afdelingsberetningen bør læses i sammenhæng med årsrapportens generelle afsnit om investeringsmarkeder, risikobeskrivelse og risikofaktorer for at give et fyldestgørende billede af udviklingen. Ledelsens vurdering af afdelingens særlige risici fremgår nedenfor. For yderligere oplysninger om risici ved at investere i afdelingen henvises til det gældende prospekt, der kan hentes på www.coop-opsparing.dk.

Risikoprofil m.v.

Afdelingens investeringsstrategi er aktiv og formålet søges opnået ved investering på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger, som typisk følger en passiv investeringsstrategi, dvs. at der investeres efter et indeks.

En investering i afdelingens beviser påfører derfor investor en række markedsrisici som renterisiko, aktierisiko, råvarerisiko og valutarisiko. Der er desuden udstederrisiko samt en kreditrisiko på afdelingens investeringer i kreditobligationer. Afdelingen investerer primært i ETF'ere, men de nævnte risici gør sig fortsat gældende, da disse risici ligger direkte i ETF'erne.

Samtlige aktivtyper er oftest meget afhængige af udviklingen i den internationale økonomi. International politisk ustabilitet og usikre finansmarkeder er med til at øge udsvingene i værdien af afdelingens investeringer og dermed kursen på afdelingens beviser.

Udgangspunktet for afdelingens aktivfordeling er, at ved en maksimal udnyttelse af rammerne kan højst 85 % af formuen placeres i aktier og alternative investeringer, hvorved 15 % placeres i henholdsvis obligationer og højrente obligationer, heraf skal minimum 10 % placeres i obligationer.

Grundet den store andel af aktier i afdelingen er risikoen ved at investere i denne afdeling høj og har en placering på trin 4 i 7-trins risikoskalaen. For en beskrivelse af risikoskalaen henvises til Central Investorinformation.

Der anvendes et sammensat benchmark, som afspejler porteføljens allokering mellem aktier, obligationer og råvarer.

Særlige risici

For hver enkelt aktivtype og dermed risikotype er der fastlagt begrænsninger og krav til spredning, således at den samlede markedsrisiko og selskabsspecifikke risiko er søgt begrænset.

Markedsrisikoen søges begrænset via spredning på aktivtyper

og selskabsspecifik risiko søges begrænset via spredning på flere enkeltaktier eller obligationer eller via brug af investeringsforeningsafdelinger og/eller ETF'ere.

F.eks. må afdelingens samlede eksponering til aktiemarkedet og alternative investeringer ikke overstige 85 pct af afdelingens samlede formue, men da afdelingens investeringsstrategi er baseret på taktisk aktivallokering, kan andelen variere omkring dette niveau.

Investeringsbeslutningerne som følge af den taktisk baserede investeringsstrategi, hvor den relative andel af aktivtyper justeres løbende i en aktiv proces, er væsentlig for afdelingens afkast.

Afdelingens aktier og obligationer samt investeringer i alternativer er handlet og opgjort i en række valutaer, og derfor er der en valutarisiko mod DKK. Som udgangspunkt afdækker afdelingen ikke sin valutarisiko, men afdelingen kan eksempelvis investere i ETF'ere, hvor valutarisikoen er afdækket mod EUR.

Der er i denne afdeling ingen særlige risici ud over de ovenfor nævnte.

Ledelsen vurderer, at der ikke er nogen særlig usikkerhed ved indregning og måling af aktivernes værdi eller usædvanlige forhold, der kan have påvirket dette, ligesom der ikke efter regnskabsårets afslutning er indtruffet hændelser, der har betydning for målingen.

Efter ledelsens vurdering er der ingen af de øvrige risikotyper, der har særlig indflydelse på afdelingens fremtidige resultatudvikling,

Afkast

Årets afkast efter alle omkostninger var på 13,02%, mens benchmarket udgjorde 16,85%, hvilket svarer til en underperformance på 3,83 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.169	1.111
2 Udbytter	1.884	1.819
I alt renter og udbytter	3.053	2.930
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	443	716
3 Kapitalandele	19.442	19.412
Valutakonti	-52	17
Øvrige aktiver/passiver	1	-1
4 Handelsomkostninger	-30	-37
I alt kursgevinster og -tab	19.804	20.107
I alt indtægter	22.857	23.037
5 Administrationsomk.	-894	-803
Resultat før skat	21.963	22.234
6 Skat	-172	-172
Årets nettoresultat	21.791	22.062
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.297	3.174
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	22.214	23.574
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	13.152	15.131
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	145.370	132.235
I alt kapitalandele	158.522	147.366
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	261	243
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.260	1.087
I alt andre aktiver	1.521	1.330
Aktiver i alt	184.554	175.444
Passiver		
9 Investorenes formue	184.554	174.901
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	44
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	499
I alt anden gæld	0	543
Passiver i alt	184.554	175.444

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	10,09	19,59	-14,70	13,13	13,02
Benchmark afkast (pct.)	11,33	19,27	-15,64	13,80	16,85
Indre værdi (DKK pr. andel)	131,73	157,53	134,37	151,99	171,80
Nettoresultat (t.DKK)	10.613	32.938	-34.158	22.062	21.791
Administrationsomkostninger (pct.)	0,70	0,63	0,49	0,61	0,65
Investorenes formue (t.DKK)	120.232	241.390	186.349	174.901	184.554
Antal andele, stk.	912.750	1.532.377	1.386.887	1.150.706	1.074.206
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		1,22	0,59	0,76	0,56
Standardafvigelse		10,77	12,18	11,49	11,23
Tracking Error		1,89	2,60	2,41	2,41

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	153	103		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.016	1.008		
I alt renteindtægter	1.169	1.111		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	1.125	1.101		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	759	718		
I alt udbytter	1.884	1.819		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	443	716		
I alt fra obligationer	443	716		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-1.270	144		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	20.712	19.268		
I alt fra kapitalandele	19.442	19.412		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-45	-37		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	15	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-30	-37		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2024	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-584	-105	-689	-631
Investeringsforvaltning	-179	-26	-205	-172
I alt adm.omkostninger	-763	-131	-894	-803

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

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

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

Danske Invest Danmark Indeks	0	709
Sparindex INDEX OMX C25 KL	13.152	14.422
I alt	13.152	15.131

Note 9: Investorenes formue	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	1.150.706	174.901	1.386.887	186.349
Emissioner i året	15.500	2.574	24.516	3.503
Indløsninger i året	-92.000	-14.740	-260.697	-37.115
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		28		102
Ovf. af periodens resultat		21.791		22.062
I alt investorenes formue	1.074.206	184.554	1.150.706	174.901

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2024

Diverse	4,7
Investeringsforeninger	83,0
Realkreditobligationer	12,3
I alt, alle sektorer	100,0

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2024.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele tusinde kr. med nul decimaler.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagved liggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens GMT 16.00-valutakurser.

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsler af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.

Renter og udbytter

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

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

Kursgevinster og -tab

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

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

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

Handelsomkostninger

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

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt ved køb og salg af værdipapirer i forbindelse med emission og indløsning, indregnes direkte i medlemmernes formue. Beløbet opgøres som den andel af bruttohandelsomkostningerne som forholdsmæssigt kan henføres til værdipapiromsætning forårsaget af emission og indløsning, beregnet på grundlag af den totale værdipapiromsætning.

Administrationsomkostninger

"Afdelingsdirekte omkostninger" består af de omkostninger, som

kan henføres direkte til den enkelte afdeling. "Andel af fællesomkostninger" er afdelingernes andel af de udgifter, der vedrører to eller flere afdelinger. Fordelingen af fællesomkostninger sker under hensyntagen til størrelsen af afdelingernes formue.

Afdelingernes administrationsomkostninger består af følgende omkostninger:

- Administration: Omfatter omkostninger som er knyttet til den løbende drift af afdelinger/andelsklasser, herunder administrationshonorar, gebyrer til depotselskab, honorar til bestyrelse og revisor m.v.

- Investeringsforvaltning: Omfatter omkostninger henførbare til forvaltning af afdelingernes/andelsklassernes porteføljer.

- Distribution, markedsføring og formidling: Omfatter omkostninger forbundet med tredjepartsbetalinger for distribution, markedsføring og formidling af afdelinger/andelsklasser.

Skat

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

Balancen

Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og medlemmernes formue, der udgør forskellen mellem indregnede aktiver og forpligtelser.

Ved passiver forstås summen af medlemmernes formue og andre indregnede forpligtelser.

Et aktiv indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

En forpligtelse indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Likvide midler

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

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi. For noterede instrumenter (aktier og obligationer), der er genstand for offentlig kursnotering, måles til noterede børskurser og GMT 16.00-valutakurser.

Dagsværdien af investeringsbeviser, der handles på regulerede markeder, og hvis offentliggjorte kurs må antages ikke at afspejle investeringsbevisernes dagsværdi på grund af manglende eller utilstrækkelig handel i tiden op til balancedagen, måles til seneste tilgængelige regnskabsmæssige indre værdi.

Unoterede finansielle instrumenter måles efter en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som

ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter.

Kapitalandele i Wealth Fund Partners A/S måles til dagsværdi opgjort på baggrund af den indre værdi i selskabet.

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

Andre aktiver

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af finansielle instrumenter samt emissioner, der er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Anden gæld

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

Fem års nøgletal

I årsrapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

- Årets nettoresultat
- Deltagernes formue ultimo året
- Indre værdi pr. andel
- Årets afkast i procent
- Omkostningsprocent
- Cirkulerende kapital ultimo året
- Standardafvigelse
- Sharpe ratio

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. og er beregnet således:

Indre værdi pr. andel

Medlemmernes formue*)

Cirkulerende andele ultimo året.

*) Medlemmernes formue er opgjort inklusive afsat udbytte for regnskabsåret.

Afkast i procent

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udbytte}}{\text{Indre værdi primo året}} \right) - 1 \quad \times 100$$

Geninvesteret udbytte

$$\left(\frac{\text{Udbytte i kroner pr. andel} \times \text{Indre værdi ultimo}}{\text{Indre værdi umiddelbart efter udbytte}} \right) \quad \times 100$$

Omkostningsprocent

Administrationsomkostninger

$$\left(\frac{\text{Medlemmernes gennemsnitlige formue opgjort som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret}}{\text{Medlemmernes gennemsnitlige formue opgjort som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret}} \right) \quad \times 100$$

Standardafvigelse

Standardafvigelsen er et mål for de historiske udsving i afkastene. Jo højere tallet er, jo større udsving i afkastene fra periode til periode.

Standardafvigelsen opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres standardafvigelsen siden afdelingens opstart. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen standardafvigelse.

Sharpe Ratio

Sharpe ratio er et matematisk udtryk for afkastet af en investering i forhold til risikoen. Sharpe ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente divideret med standardafvigelsen. Jo højere tallet er, jo bedre har investeringen været i forhold til risikoen.

Sharpe ratio opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres Sharpe ratio siden afdelingens oprettelse. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen Sharpe ratio.

Active share

Active share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldene med det valgte benchmark. Høj active share betyder således, at investeringssammensætningen er meget forskellig fra benchmark.

Tracking error

Tracking error er et matematisk udtryk for spredningen på afkastforskellen mellem en investeringsafdeling og et givet benchmark. Benchmark udtrykker markedsudviklingen. Jo lavere tracking error er, desto tættere har investeringsporteføljen fulgt benchmark. I indekserede afdelinger, som skygger markedet tæt, er tracking error derfor lav.

Dette er således et mål for, hvordan afdelingens afkast svinger i forhold til benchmark-afkastet. En tracking error på 0 betyder, at afdelingen og benchmark "svinger i takt", uden at det dog nødvendigvis betyder, at afdelingens og benchmarkets afkast er ens.

Tracking error opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres tracking error siden afdelingens oprettelse. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder opgøres ingen tracking error.

Fælles noter

	2024	2023
Tabel 4 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)		
Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn		
Vederlag til bestyrelsen	75	75
Administrationsomkostninger til Wealth Fund Partners A/S	924	906
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers		
Samlet honorar	53	52
Heraf honorar for andre ydelser	0	0
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	53	71

Væsentlige aftaler

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har en depotaftale med SEB, Danmark. Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for Foreningens afdeling i henhold til lov om finansiell virksomhed § 106 samt Finanstilsynets bestemmelser.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået aftale med Coop Bank A/S ("Rådgiver") i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter. Aftalen indebærer, at Wealth Fund Partners A/S modtager forslag til handler og andre transaktioner, som Rådgiver anser for fordelagtige for Foreningen. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt.

Rådgiver kan videredelegere opgaver forbundet med investeringsrådgivningen til en underrådgiver. Dette har Rådgiver benyttet sig af, og der er indgået en underrådgivningsaftale med Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S.

Aftale om markedsføring og formidling

Foreningen har en samarbejdsaftale med Coop Bank A/S om formidling og markedsføring af Foreningen. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af Foreningens investeringsbeviser med udgangspunkt i kundernes behov. Der betales intet honorar til Coop Bank A/S for denne aktivitet.

Aftale om market making

Foreningen har indgået en aftale med Jyske Bank om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagens handelssystemer løbende stiller priser i Afdelingens investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Aftalen indebærer, at der løbende stilles såvel købs- og salgspriser på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et fast gebyr herfor på 25.000 kr. om året.

Aftale om forvaltning og administration Foreningen har indgået aftale med Wealth Fund Partners A/S, som er et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab, om at udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Foreningens vedtægter samt bestyrelsens retningslinjer og instrukser.

Generelt om aftalerne

Alle Foreningens aftaler er indgået på markedsvilkår.

Den periodiske SFDR rapportering

Oplysninger om Foreningens afdelingers fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer

Oversigt over Foreningens afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger:

Afdeling	Kategorisering
Forsigtig	8
Moderat	8
Modig	8

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2024 følger på de næste sider.

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Forsigtig

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007MKTE2VIK8YU26

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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



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

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

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

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkerere. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

Ved investering i virksomhedsobligationer (Investment Grade og High Yield) investeres via screenede ETF'er, hvilket udelukker udstedere, der er aktive inden for kontroversielle våben, atomvåben, konventionelle våben, civile våben, tobak, pornografi, alkohol, hasardspil, atomkraft, genmodificerede organismer, oliesand og kulvarme.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i ETF'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Bæredygtighedsindikatorer klarede sig identisk med perioden 2023, da afdelingen har fulgt samme strategi.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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

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.



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	15,3	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	10,7	Danmark
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,1	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	1,1	USA
Apple Inc.	Teknologi	0,6	USA
Tesla Inc	Cyklisk forbrug	0,6	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,5	Danmark
DSV A/S	Industri	0,4	Danmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	0,3	Taiwan
Amazon.com Inc	Cyklisk forbrug	0,3	USA
Indonesia	Statsobligationer	0,3	Indonesien
Mexico	Statsobligationer	0,3	Mexico
Verizon Communications Inc.	Kommunikation	0,3	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,3	USA
Banco Santander S.A.	Finans	0,3	Spanien

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	22,6	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	6,6	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	0,7	USA
Tesla, Inc.	Cyklisk forbrug	0,4	USA
Apple Inc.	Teknologi	0,4	USA
Home Depot, Inc.	Cyklisk forbrug	0,3	USA
Mexico	Statsobligationer	0,3	Mexico
Brazil	Statsobligationer	0,3	Brasilien
Indonesia	Statsobligationer	0,3	Indonesien
Adobe Incorporated	Teknologi	0,3	USA
Vonovia SE	Ejendom	0,3	Tyskland
China	Statsobligationer	0,3	Jina
South Africa	Statsobligationer	0,3	Sydafrika
Malaysia	Statsobligationer	0,3	Malaysia
Thailand	Statsobligationer	0,3	Thailand



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

- Finans – 36,8%
- Teknologi – 7,5%
- Cyklisk forbrug – 4,6%
- Industri – 4,5%
- Sundhed – 4,1%
- Kommunikation – 3,7%
- Forbudsvarer – 2,2%
- Råvarer – 2,0%
- Ejendom – 1,7%
- Forsyning – 1,7%
- Energi – 1,2%



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 4,1 pct.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

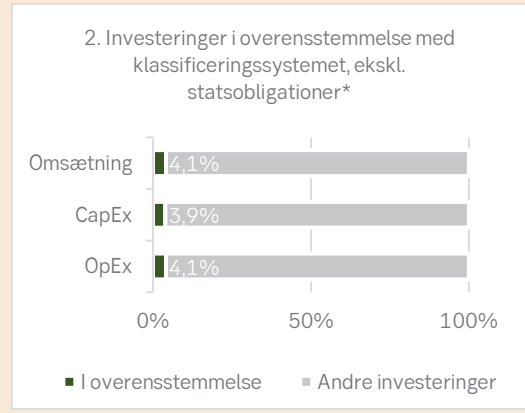
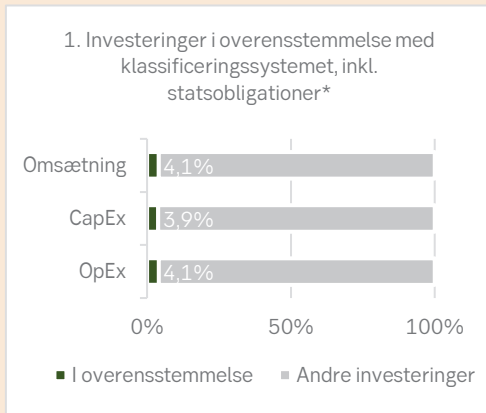
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagen de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagen de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagen de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
- 0 pct af investeringerne. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2023 = 4,7 %
2024 = 4,1 %

Dermed var procentdelen i 2024 0,6% lavere end i 2023

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



Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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?

0%. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde kontanter, rente- og realkreditobligationer, der benyttes i forbindelse med likviditets- og risikostyring.



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

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

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

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Moderat

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BYK52KXMF1356

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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



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

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

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

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkerere. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

Ved investering i virksomhedsobligationer (Investment Grade og High Yield) investeres via screenede ETF'er, hvilket udelukker udstedere, der er aktive inden for kontroversielle våben, atomvåben, konventionelle våben, civile våben, tobak, pornografi, alkohol, hasardspil, atomkraft, genmodificerede organismer, oliesand og kulvarme.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i ETF'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Bæredygtighedsindikatorer klarede sig identisk med perioden 2023, da afdelingen har fulgt samme strategi.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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

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.



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	11,3	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	3,0	Danmark
NVIDIA Corporation	Teknologi	2,0	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	1,8	USA
Apple Inc.	Teknologi	1,6	USA
Amazon.com, Inc.	Cyklisk forbrug	0,9	USA
Tesla, Inc.	Cyklisk forbrug	0,8	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,8	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,8	Danmark
DSV A/S	Industri	0,7	Danmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	0,6	Taiwan
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,5	USA
Novonosis A/S	Råvarer	0,4	Danmark
Broadcom Inc.	Teknologi	0,4	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,4	USA

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	9,0	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	1,6	USA
Apple Inc.	Teknologi	1,3	USA
Tesla, Inc.	Cyklisk forbrug	0,7	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,6	USA
Amazon.com, Inc.	Cyklisk forbrug	0,6	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,6	USA
Home Depot, Inc.	Cyklisk forbrug	0,5	USA
Adobe Incorporated	Teknologi	0,5	USA
Texas Instruments Incorporated	Teknologi	0,4	USA
Vonovia SE	Ejendom	0,4	Tyskland
ASML Holding NV	Teknologi	0,4	Holland
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,3	USA
Coca-Cola Company	Forbrugsvarer	0,3	USA
Danaher Corporation	Sundhed	0,3	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

- Finans – 26%
- Teknologi – 14,3%
- Industri – 7,2%
- Cyklisk forbrug – 7,1%
- Sundhed – 6,8%
- Kommunikation – 5,3%
- Forbrugsvarer – 3,4%
- Råvarer – 2,9%
- Forsyning – 2,5%
- Ejendom – 2,2%
- Energi – 2,1%



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,5 pct.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

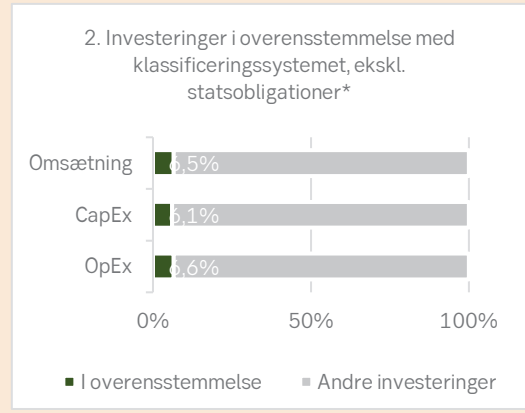
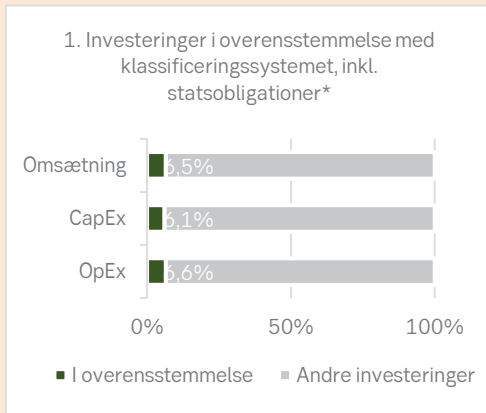
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagen de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagen de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagen de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
- 0 pct af investeringerne. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2023 = 7,2 %
2024 = 6,5 %

Dermed var procentdelen i 2024 0,7% lavere end i 2023

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



Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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?

0%. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde kontanter, rente- og realkreditobligationer, der benyttes i forbindelse med likviditets- og risikostyring.



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

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

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

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Modig

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300QCDYJ10ECRXJ32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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



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

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

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

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkerere. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

Ved investering i virksomhedsobligationer (Investment Grade og High Yield) investeres via screenede ETF'er, hvilket udelukker udstedere, der er aktive inden for kontroversielle våben, atomvåben, konventionelle våben, civile våben, tobak, pornografi, alkohol, hasardspil, atomkraft, genmodificerede organismer, oliesand og kulvarme.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i ETF'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Bæredygtighedsindikatorer klarede sig identisk med perioden 2023, da afdelingen har fulgt samme strategi.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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

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.



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	5,2	Danmark
NVIDIA Corporation	Teknologi	3,3	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	2,9	USA
Apple Inc.	Teknologi	2,1	USA
Tesla, Inc.	Cyklisk forbrug	1,5	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	1,2	Danmark
DSV A/S	Industri	1,1	Danmark
Alphabet Inc.		1,0	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	0,9	Taiwan
Amazon.com, Inc.	Cyklisk forbrug	0,9	USA
Home Depot, Inc.	Cyklisk forbrug	0,7	USA
Novonosis A/S	Råvarer	0,7	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	0,7	Danmark
Walt Disney Company	Kommunikation	0,6	USA
Coloplast A/S	Sundhed	0,6	Danmark

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	5,1	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	2,1	USA
Apple Inc.	Teknologi	1,4	USA
Tesla, Inc.	Cyklisk forbrug	1,2	USA
Home Depot, Inc.	Cyklisk forbrug	1,0	USA
Adobe Incorporated	Teknologi	0,9	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,7	USA
Amazon.com, Inc.	Cyklisk forbrug	0,6	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,6	USA
Coca-Cola Company	Forbrugsvarer	0,6	USA
Texas Instruments Incorporated	Teknologi	0,6	USA
PepsiCo, Inc.	Forbrugsvarer	0,6	USA
Intuit Inc.	Teknologi	0,5	USA
ASML Holding NV	Teknologi	0,5	Holland
Danaher Corporation	Sundhed	0,5	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

- Teknologi – 21,2%
- Finans – 18,3%
- Sundhed – 9,3%
- Industri – 9,2%
- Cyklisk Forbrug – 8,8%
- Kommunikation – 6,6%
- Forbrugsvarer – 4,5%
- Råvarer – 3,4%
- Energi – 2,8%
- Forsyning – 2,6%
- Ejendom – 2,2%



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,7 pct.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

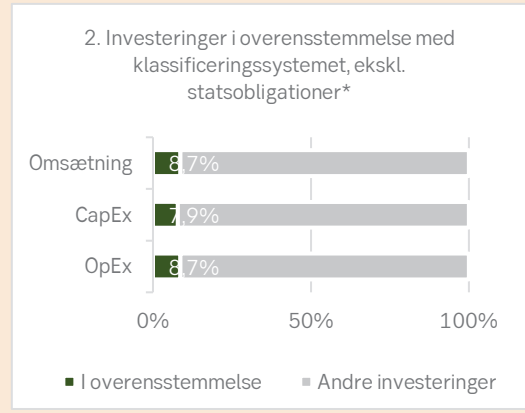
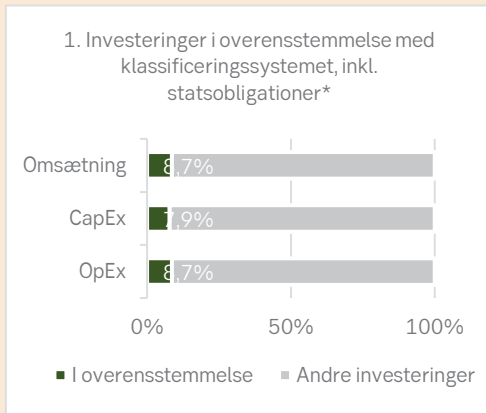
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagen de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagen de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagen de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
- 0 pct af investeringerne. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2023 = 9,1 %
2024 = 8,7 %

Dermed var procentdelen i 2024 0,4% lavere end i 2023

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



Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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?

0%. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde kontanter, rente- og realkreditobligationer, der benyttes i forbindelse med likviditets- og risikostyring.



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

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens årsrapport kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: wealthfundpartners@wealthfundpartners.dk eller via Foreningens hjemmeside www.coop-opsparing.dk