

Årsrapport 2025

Investeringsforeningen Coop Opsparing

CVR nr. 39 43 81 19



Indhold

Foreningsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	4
Bestyrelsens tillidshverv	9
Ledelsespåtegning	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:

27. april 2026

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen

Direktør

lbj@wealthfundpartners.dk

Investeringsforeningens årsrapport er tillige
tilgængelig på coop-opsparing.dk

Foreningens beholdningsoversigt for 2025 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

Bestyrelse

Morten Barsballe Nielsen, formand
Mads Kjølse Olsen
Kristian Mikkelsen

Administrationsselskab

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

Investeringsrådgiver

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

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Tabel 1 - Afdelinger i Investeringsforeningen Coop Opsparing:

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelsesdato
Forsigtig	35 46 03 65	12. december 2017
Moderat	35 46 03 73	12. december 2017
Modig	35 46 03 81	12. december 2017

Ledelsesberetning

Investeringsforeningen Coop Opsparing ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som er stiftet den 12. december 2017.

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

Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt ca. 0,009 procent 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, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapportersammenmed 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 2025 faldet fra 478 mio. kr. til 475 mio. kr. svarende til et fald på 3 mio. kr. Formuefaldet kan primært tilskrives nettoindløsninger, idet udviklingen på de finansielle markeder generelt har været positiv. Foreningens regnskabsmæssige resultat for 2025 udgjorde 25 mio. kr.

Investeringsafkast

De enkelte afdelingers afkast er anført i Tabel 2. De anførte afkast, 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.

Når man som investor vurderer performance, skal man være opmærksom på, at markedsafkastet ikke medtager nogen form for handelsomkostninger eller omkostninger ved at drive en investeringsforeningsafdeling. Derfor kan en afdeling, der leverer et afkast lidt under markedsafkastet, godt siges at have leveret et acceptabelt resultat. Det forhold, at der kan være store udsving fra år til år i afkastene betyder, at investeringernes afkast og relative afkast skal bedømmes over en periode på flere år, før et retvisende billede kan opnås.

De tre afdelinger har alle sammensatte benchmark, der består af underliggende aktie- og obligationsbenchmark, der vægter forskelligt alt efter afdelingens risiko.

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.

Årets afkast

Den positive udvikling på de finansielle markeder i 2025 har også afspejlet sig i de afkast, som Foreningens afdelinger har opnået i regnskabsåret, som alle har leveret afkast på mellem 0,34 og 0,95 procentpoint bedre end deres respektive benchmark. Det vurderes som tilfredsstillende.

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 fond, 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.

Tabel 2 - Afkast for afdelinger og benchmark

Afdeling	Benchmark	Afdelingens afkast %		Benchmark afkast (%)	
		2025	2024	2025	2024
Forsigtig	Sammensat benchmark	4,26	7,66	3,31	8,06
Moderat	Sammensat benchmark	5,30	10,89	4,56	12,68
Modig	Sammensat benchmark	6,10	13,02	5,76	16,85

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. Hertil kommer en række mindre omkostningsposter, der pålægges enten Foreningen eller den enkelte afdeling. Det er eksempelvis bestyrelses honorar, revisions honorar, betaling til Finanstilsyn samt eksempelvis omkostninger til videreformidling af den påkrævede information. De omkostninger, der er pålagt Foreningen, bliver forholdsomt delt ud på de enkelte afdelinger.

Der er for regnskabsåret 2025 ikke ændret væsentligt på de aftalte satser og betalinger for de fire hovedområder, hvorfor omkostningsstammen er i niveau med regnskabsåret 2024. 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 2025 pr. afdeling er anført i Tabel 3 og fremgår tillige af de enkelte afdelingers årsregnskaber her i årsrapporten.

I fællesnoterne sidst i årsrapporten er vist en oversigt over Foreningens samlede administrationsomkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn.

Den økonomiske udvikling

Et særdeles begivenhedsrigt 2025 resulterede i pæne afkast på langt de fleste aktiver. Globale aktier steg 20,6 procent målt i dollars. Men kraftig dollarsvækkelse gennem året betød, at afkastet kun blev på 8,0 procent målt i danske kroner. Den markante dollarsvækkelse betød også, at europæiske aktier klarede sig bedre end de amerikanske, når man inkluderer valutaeffekten. Også kreditobligationer leverede stærke afkast gennem 2025.

Begyndelsen af året var først og fremmest præget af valgsejren til Friedrich Merz ved valget i Tyskland den 23. februar 2025, og af den efterfølgende annoncering af historisk store økonomiske

stimuli. Disse gav anledning til eurostyrkelse, stigende europæiske aktier samt den kraftigste rentestigning i Tyskland siden genforeningen i 1990. Kort tid efter, den 2. april, annoncerede præsident Trump stigninger i toldsatsene overfor det meste af verden. Disse gav anledning til meget kraftige fald på aktiemarkedene. Truslen mod amerikansk økonomi blev imidlertid for stor, og Trump satte derfor toldforhøjelserne på 90 dages pause. Umiddelbart efter annonceringerne lød den effektive gennemsnitlige toldsats på 28,0 procent. Efterfølgende er toldsatsene blevet reduceret betragteligt, og endte året på gennemsnitligt knap 17 procent. Det aktiemarkedene havde tabt efter annonceringerne den 2. april, var da også genvundet allerede en måned senere.

2025 har i høj grad været præget af udviklingen indenfor kunstig intelligens, herunder ikke mindst nyheder fra de såkaldte "hyperscalers": De ledende teknologiselskaber indenfor cloud og datacentre (Amazon, Alphabet/Google, Meta, Microsoft og Oracle). Gennem året har der været betydelig uenighed i markedet om, hvorvidt der eksisterer en spekulativ boble i disse og andre teknologiselskaber. Selskabernes investeringer i kunstig intelligens har bidraget signifikant til den økonomiske vækst i 2025. Spørgsmålet er naturligvis, i hvilken udstrækning de massive investeringer bliver profitable, og om man over tid vil se et væsentligt løft i produktivitetsvæksten i den samlede økonomi.

Pengepolitik bidrog ligeledes til stærke aktiemarkeder i 2025. Den Europæiske Central Bank (ECB) leverede fire rentelempelser i 1. halvår og signalerede herefter, at styringsrenten nu er "passende". Danmarks Nationalbank fulgte rentenedsættelserne fra ECB en-til-en. I USA havde Federal Reserve (FED) sat lempelserne fra 2024 på pause, ikke mindst pga. den ekstraordinære usikkerhed omkring handelspolitikken. Lempelserne blev imidlertid genoptaget på årets sidste tre rentemøder i FED. I kontrast til Vesten hævede Bank of Japan renten i januar - og igen i december. I mellemtiden var den 30-årige statsobligationsrente i Japan steget til højeste niveau i mere end 30 år.

Geopolitiske spændinger har trukket mange overskrifter gennem året: Den fortsatte krig i Ukraine, konflikterne mellem Israel og Hamas, Indien-Pakistan, Kina-Taiwan, USA's indgreb i Venezuela og senest den eskalerende konflikt mellem USA/Israel og Iran.

USA

Den økonomiske vækst i verdens største økonomi ser ud til at lande på 2,0 procent i 2025. Væksten har i høj grad været drevet af investeringer i kunstig intelligens samt vækst i

Tabel 3 - Løbende omkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger 2025
Forsigtig	0,67
Moderat	0,58
Modig	0,62

privatforbruget. Sidstnævnte har, i lyset af overordentlig stor pessimisme hos forbrugerne, overrasket positivt. Mens der ikke er nogen tvivl om, at de nedre indkomstgrupper kæmper med de stigende leveomkostninger, så har de seneste års aktiekurstigninger bidraget positivt hos de mest velhavende.

Arbejdsmarkedet har overvejende været svagt. Beskæftigelsen er steget med gennemsnitligt 55 tusinde i årets første 11 måneder. Det er blot en tredjedel af den vækst, man så i samme periode i 2024. Men de meget få ansættelser har været ledsaget af få afskedigelser, hvilket har afværget en kraftigere stigning i ledigheden. Den private sektor har dels skullet forholde sig til ekstraordinær stor økonomisk usikkerhed fra Trump's handelspolitik, og dels til implementering af kunstig intelligens. Sidstnævnte kan man allerede nu se have en effekt på arbejdsmarkedet, ligesom produktivitetsvæksten synes at være moderat stigende. Derimod kom effektiviseringerne fra Elon Musk's Department of Government Efficiency ("DOGE") ikke til at spille nogen afgørende rolle for arbejdsmarkedet, og ej heller for den private efterspørgsel og de finansielle markeder. Men udviklingen har sat sig i forbrugertilliden, som har været vigende gennem året. Det skyldes først og fremmest de fortsat høje leveomkostninger samt stigende frygt for beskæftigelsen. Sidstnævnte er formentlig både en konsekvens af handelspolitikken samt implementering af kunstig intelligens på mange arbejdspladser.

Trump blev indsat den 20. januar 2025. Samme dag udsendte han et dekret ("America First Trade Policy"), som pålagde ministerierne at komme med anbefalinger til ændringer af handelspolitikken før 1. april. Og sådanne ændringer blev fremlagt på en stort anlagt pressekonference den 2. april ("Liberation Day"). Den protektionistiske linje fra Det Hvide Hus betød, at inflationen steg i 2. halvår. Men stigningerne i inflation, samt skaderne på forsyningskæder, var mindre end frygtet i markedet. Og med forholdsvis stærk økonomisk vækst udeblev den frygtede stagflation. Der hersker dog fortsat betydelig usikkerhed med hensyn til de langsigtede effekter for inflationen. Og med en kerneinflation som ligger knap 1 procentpoint over FED's prisstabilitetsmålsætning, har det bidraget til større uenighed blandt FED-cheferne om den pengepolitiske kurs. Denne uenighed er sammenfaldende med et betydeligt pres fra Trump for at påvirke pengepolitikken, og udskifte medlemmer af Federal Reserve Board. Frygten for centralbankens uafhængighed har periodisk bidraget til svækkelse af dollaren.

Europa

Det moderate vækststopsving man så i 2024 fortsatte i 2025, om end uden at være prangende. Mens det fortsat er Sydeuropa som trækker den økonomiske vækst, så ser man også positive tegn i tysk økonomi. Desuden synes konsekvenserne af USA's nye toldsats på 15 procent overfor EU at have været moderate.

Tysklands kansler Friedrich Merz sikrede sig i foråret det nødvendige to tredjedele flertal i Parlamentet for at gennemføre en reform af den stærkt kritiserede gældsbremse. Dette banede vejen for etableringen af en €500 milliarder stor SPV

for infrastrukturinvesteringer, svarende til 11,6 procent af BNP. Tyskland planlægger desuden at investere omkring 400 milliarder euro i forsvaret i løbet af det næste årti. Samlet set vil disse foranstaltninger overstige de 7 procent af BNP, Tyskland modtog under Marshallplanen efter 2. verdenskrig. Også EU-Kommissionen introducerede et initiativ for fælles forsvarsinvesteringer i 2025.

Frankrig har været præget af politisk usikkerhed og ustabilitet gennem hele 2025. Den 10. oktober dannede man den anden regering under Sébastien Lecornu. Desuden blev Marine Le Pen dømt og udelukket fra at stille op til politiske poster i fem år. Den økonomiske vækst i 2025 har været forholdsvis svag på 0,6 procent, mens arbejdsløsheden har været stigende.

Frankrig var vært for den internationale AI Action Summit i februar 2025. Den har ledt til forpligtigelser til betydelige investeringer i kunstig intelligens i de kommende år. I EU-regi lyder forpligtigelserne på 200 mia. €, mens der er yderligere nationale og private forpligtigelser for op mod 320 mia. €.

Afkastet på det danske aktiemarked var 9,8 procent i 2025 (KAX All-Share Capped Index Total Return), hvilket var væsentligt bedre end året før, men fortsat svagere end udviklingen på de globale aktiemarkeder.

I Danmark har der været tale om et meget stabilt år på rentemarkederne, omend de lange obligationsrenter er steget pænt i slutningen af året. Som investor i danske statsobligationer vil man have oplevet et relativt stort negativt bidrag fra denne udvikling. Men var man primært investeret i danske realkreditobligationer, har man alligevel opnået et pænt afkast for året. Forklaringen skyldes flere forhold. Væsentligst er den løbende forrentning ("carry"), som fortsat er høj. I kombination med positive bidrag fra faldende implicit volatilitet, samt ikke mindst faldende OAS-niveauer, er det samlede afkast blevet hæderligt og på niveau med forventningen ved årets begyndelse.

Efter ECB's rentelepsele i første halvår er kerneinflation og inflationsforventninger tilbage på niveau med centralbankens prisstabilitetsmålsætning. Regionen går derfor ind i 2026 med ro på den pengepolitiske front.

Kina

Væksten i Kina har i høj grad været drevet af eksportsektoren i 2025. Eksporten er steget godt og vel 5 procent, mens der ikke har været nogen vækst i importen trods eksportsektorens afhængighed i udenlandske råvarer. Dette hænger sammen med overordentlig svag vækst i den private efterspørgsel, som fortsat lider under følgevirkningerne af ejendomskrakket i 2020. Kina lider således fortsat under strukturelle problemer i form af deflation og faldende investeringer i ejendomsmarkedet. Den store afhængighed af eksportsektoren betyder også, at man er meget følsom overfor USA's toldbarrierer. Efter 2. april var toldsatsen på mange kinesiske varer på 145 procent, men blev kort efter reduceret til 30 procent. Efterfølgende er de sat på pause i et år, mens der forhandles. Også i Kina ser man betydelige investeringer i kunstig intelligens.

Emerging Markets

Emerging Market (EM) aktier og obligationer leverede ekstraordinært stærke afkast i 2025. Overordnet set har kombinationen af dollarsvækkelse og pengepolitiske lempelser været den drivende kraft bag disse. Hertil kommer, at særligt de større lande i Latinamerika stod godt positioneret til at nyde godt af denne udvikling. Eksempelvis havde Brasilien og Mexico hævet renterne markant fra 2021-2023, og begyndte i 2025 med kontrollerede rentelempelser. Desuden nød de mange råvareeksportører i EM-universet godt af høje/stigende priser på energi, metaller og landbrugsvarer.

Forventninger til 2026

Forudsætningerne for stærk økonomisk vækst i det kommende år er gode. Først og fremmest ser man ekspansiv finanspolitik i de større lande/regioner, samtidig med en lempelig pengepolitik. Desuden har den geopolitiske udvikling affødt betydelig vækst i forsvarsinvesteringer, ligesom investeringer i kunstig intelligens vil fortsætte. Tiltagende implementering af kunstig intelligens betyder, at løninflationen bliver holdt i ro og dermed, at de pengepolitiske lempelser i FED kan fortsætte. Ultimo maj stopper Jerome Powell som chef for FED. Hvis han også vælger at træde tilbage fra Federal Reserve Board ved samme lejlighed, vil det yderligere styrke forventningerne til pengepolitiske lempelser, men også en svækkelse af dollaren.

II USA vil Trump have travlt med sin økonomiske agenda forud for midtvejsvalget den 3. november. Præsidenten står overfor dalende vælgeropbakning, og fra april vil primærvælgerne give et fingerpeg, om sandsynligheden for at Republikanerne mister flertallet i Kongressen. Såfremt man måtte se vigende vækst i privatforbruget og/eller vælgertilslutningen, kan det komme på tale at sende checks til den fattigste del af befolkningen. Desuden forekommer det sandsynligt, at man vil se lempelser på realkreditmarkedet i løbet af året.

Europa vil formentlig se en yderligere acceleration i den økonomiske vækst, ikke mindst drevet af investeringer i forsvar, infrastruktur og kunstig intelligens. I den forbindelse vil markederne holde skarpt øje med hastigheden hvormed især infrastrukturinvesteringer i Tyskland ser dagens lys.

Alt i alt er forudsætningerne til stede for endnu et godt år for aktiemarkederne. Ud over usikkerhed fra den underliggende økonomiske udvikling samt rentemarkedet, vil man fortsat se en betydelig følsomhed overfor nyhedsstrømmen fra de største aktører indenfor kunstig intelligens. Det skyldes kombinationen af høj prisfastsættelse og en betydelig koncentrationsrisiko i dette segment. På rentesiden forventes uændrede til faldende korte renter, men et moderat pres op ad på lange obligationsrenter. Dette pres vil først og fremmest være drevet af udbuds-/efterspørgselsforhold. .

Nævneværdige begivenheder regnskabsåret

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige nye tiltag for at sikre, 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 2025.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse består af 3 medlemmer.

På foreningens ordinære generalforsamling den 25. april 2025 var samtlige medlemmer af Foreningens bestyrelse på valg. Bestyrelsens havde stillet forslag om nyvalg af Kristian Mikkelsen, som erstatning for Jesper Hastrup, der var udtrådt af bestyrelsen den 14. marts 2025.

Kristian Mikkelsen blev enstemmigt valgt til bestyrelsen ligesom Morten Barsballe Nielsen og Mads Kjølsholm Olsen blev genvalgt.

Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Morten Barsballe Nielsen, som formand.

Bestyrelsen har ikke fået udbetalt honorar for 2025.

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 og vejledninger fra Finanstilsynet.

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.

Rapportering om Foreningens bæredygtighedsforhold

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder aktiviteter til at fremme miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2025, som er en del af ledelsesberetningen, fremgår af Den periodiske SFDR-rapportering placeret bagerst i årsrapporten.

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.

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.

Kristian Mikkelsen

COO, Coop Bank A/S, født 1981

Medlem af bestyrelsen for:
Coop Betalinger A/S

I bestyrelsen siden 2025.

Mads Kjølsten Olsen

Kapitalforvaltningsdirektør i AL Sydbank A/S, født 1977

I bestyrelsen siden 2024.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2025 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 12. marts 2025

Bestyrelsen

Morten Barsballe Nielsen
Formand

Mads Kjølse Olsen
Bestyrelsesmedlem

Kristian Mikkelsen
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 2025 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 2025 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) gældende ved revisionen af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden 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 10. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 13 år frem til og med regnskabsåret 2025. 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 2025. 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.

Finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi i henhold til anvendt regnskabspraksis.

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

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

Der henvises i øvrigt til noter 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 porteføljestyresystemet, 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 testede stikprøvevis og vurderede 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, den 12. marts 2026
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 investeringsopgaven 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. 31.12.2025

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 4,26%, mens benchmarket udgjorde 3,31%, hvilket svarer til en overperformance på 0,95 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Forsigtig

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.667	1.881
2 Udbytter	807	991
I alt renter og udbytter	2.474	2.872
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-77	856
3 Kapitalandele	1.329	3.267
Valutakonti	-15	-16
4 Handelsomkostninger	-6	-8
I alt kursgevinster og -tab	1.231	4.099
I alt indtægter	3.705	6.971
5 Administrationsomk.	-450	-495
Resultat før skat	3.255	6.476
6 Skat	-16	-29
Årets nettoresultat	3.239	6.447
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	469	1.621
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	34.677	38.637
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	4.295	2.054
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	34.343	38.470
I alt kapitalandele	38.638	40.524
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	393	432
Mellemv. vedr. handelsafv.	2.767	1.443
I alt andre aktiver	3.160	1.875
Aktiver i alt	76.944	82.657
Passiver		
9 Investorernes formue	76.944	82.657
Passiver i alt	76.944	82.657

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	6,06	-11,93	7,42	7,66	4,26
Benchmark afkast (pct.)	4,17	-17,39	9,02	8,06	3,31
Indre værdi (DKK pr. andel)	117,52	103,50	111,16	119,70	124,80
Nettoresultat (t.DKK)	6.608	-16.525	7.277	6.447	3.239
Administrationsomkostninger (pct.)	0,61	0,55	0,64	0,66	0,67
Investorernes formue (t.DKK)	136.525	117.466	94.989	82.657	76.944
Antal andele, stk.	1.161.727	1.134.890	854.518	690.518	616.518
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,92	0,18	0,30	0,16	0,13
Standardafvigelse	5,24	6,37	6,51	6,37	3,91
Tracking Error	1,73	3,14	3,21	3,17	1,66

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	29	90
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.638	1.791
I alt renteindtægter	1.667	1.881

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	106	191
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	701	800
I alt udbytter	807	991

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-77	856
I alt fra obligationer	-77	856
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-9	-152
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	1.338	3.419
I alt fra kapitalandele	1.329	3.267

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-18	-19
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	11
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-6	-8

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-338	-7	-345	-381
Investeringsforvaltning	-80	-25	-105	-114
I alt adm.omkostninger	-418	-32	-450	-495

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 udbytteskatte.

	31.12.2025	31.12.2024
	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)

PM Clim Bonds DKK	2.000	0
Sparindex INDEX OMX C25 KL	2.295	2.054
I alt	4.295	2.054

Note 9: Investorenes formue

	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	690.518	82.657	854.518	94.989
Indløsninger i året	-74.000	-8.956	-164.000	-18.806
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		4		27
Ovf. af periodens resultat		3.239		6.447
I alt investorenes formue	616.518	76.944	690.518	82.657

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

31.12.2025	
Investeringsforeninger	52,7
Realkreditobligationer	47,3
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. 31.12.2025

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 5,30%, mens benchmarket udgjorde 4,56%, hvilket svarer til en overperformance på 0,74 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	2.459	2.464
2 Udbytter	2.104	2.724
I alt renter og udbytter	4.563	5.188
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-128	1.163
3 Kapitalandele	7.245	17.131
Valutakonti	-35	-45
Øvrige aktiver/passiver	0	1
4 Handelsomkostninger	-8	-15
I alt kursgevinster og -tab	7.074	18.235
I alt indtægter	11.637	23.423
5 Administrationsomk.	-927	-999
Resultat før skat	10.710	22.424
6 Skat	-77	-139
Årets nettoresultat	10.633	22.285
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.431	2.037
Obligationer:		
11,7 Not. obl. fra danske udstedere	56.033	56.342
Kapitalandele:		
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	5	4
9,11 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	13.303	9.888
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	136.659	139.494
I alt kapitalandele	149.967	149.386
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	604	612
Mellemv. vedr. handelsafv.	3.214	2.043
I alt andre aktiver	3.818	2.655
Aktiver i alt	211.249	210.420
Passiver		
10 Investorernes formue	211.249	210.420
Passiver i alt	211.249	210.420

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	12,63	-14,41	11,08	10,89	5,30
Benchmark afkast (pct.)	12,07	-16,48	11,53	12,68	4,56
Indre værdi (DKK pr. andel)	136,77	117,07	130,02	144,20	151,84
Nettoresultat (t.DKK)	27.071	-42.159	23.898	22.285	10.633
Administrationsomkostninger (pct.)	0,56	0,50	0,55	0,59	0,58
Investorernes formue (t.DKK)	287.086	241.565	221.140	210.420	211.249
Antal andele, stk.	2.099.057	2.063.499	1.700.756	1.459.256	1.391.256
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,13	0,41	0,57	0,40	0,36
Standardafvigelse	8,03	9,64	9,64	9,49	6,30
Tracking Error	1,64	2,28	2,11	2,06	1,34

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	26	161
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.433	2.303
I alt renteindtægter	2.459	2.464

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	512	930
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.592	1.794
I alt udbytter	2.104	2.724

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-128	1.163
I alt fra obligationer	-128	1.163
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	0
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-85	-940
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	7.329	18.071
I alt fra kapitalandele	7.245	17.131

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-19	-40
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	24
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-8	-15

Note 5: Administrationsomkostninger

Note 5: Administrationsomkostninger			2025	2024
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-678	-18	-696	-758
Investeringsforvaltning	-206	-25	-231	-241
I alt adm.omkostninger	-884	-43	-927	-999

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	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	5	4
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	0,0	0,0

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

PM Clim Bonds DKK	3.000	0
Sparindex INDEX OMX C25 KL	10.303	9.888
I alt	13.303	9.888

Note 10: Investorenes formue

	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.459.256	210.420	1.700.756	221.140
Emissioner i året	1.000	144	0	0
Indløsninger i året	-69.000	-9.962	-241.500	-33.063
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		14		58
Ovf. af periodens resultat		10.633		22.285
I alt investorenes formue	1.391.256	211.249	1.459.256	210.420

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

31.12.2025	
Investeringsforeninger	72,8
Realkreditobligationer	27,2
I alt, alle sektorer	100,0

Afdeling	Modig	Startdato	17. april 2018*
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DKK0060991651	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Primær rådgiver	Coop Bank
Risikoindeks [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.

**) Risikoindeks og Morningstar rating er gældende pr. 31.12.2025

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 6,10%, mens benchmarket udgjorde 5,76%, hvilket svarer til en overperformance på 0,95 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.033	1.169
2 Udbytter	1.440	1.884
I alt renter og udbytter	2.473	3.053
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-18	443
3 Kapitalandele	9.310	19.442
Valutakonti	-45	-52
Øvrige aktiver/passiver	0	1
4 Handelsomkostninger	-20	-30
I alt kursgevinster og -tab	9.227	19.804
I alt indtægter	11.700	22.857
5 Administrationsomk.	-862	-894
Resultat før skat	10.838	21.963
6 Skat	-106	-172
Årets nettoresultat	10.732	21.791
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.198	2.297
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	21.851	22.214
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	17.099	13.152
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	144.408	145.370
I alt kapitalandele	161.507	158.522
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	250	261
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.706	1.260
I alt andre aktiver	1.956	1.521
Aktiver i alt	186.512	184.554
Passiver		
9 Investorenes formue	186.512	184.554
Passiver i alt	186.512	184.554

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	19,59	-14,70	13,13	13,02	6,10
Benchmark afkast (pct.)	19,27	-15,64	13,80	16,85	5,76
Indre værdi (DKK pr. andel)	157,53	134,37	151,99	171,80	182,28
Nettoresultat (t.DKK)	32.938	-34.158	22.062	21.791	10.732
Administrationsomkostninger (pct.)	0,63	0,49	0,61	0,65	0,62
Investorenes formue (t.DKK)	241.390	186.349	174.901	184.554	186.512
Antal andele, stk.	1.532.377	1.386.887	1.150.706	1.074.206	1.023.206
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,22	0,59	0,76	0,56	0,51
Standardafvigelse	10,77	12,18	11,49	11,23	8,21
Tracking Error	1,89	2,60	2,41	2,41	1,65

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	23	153
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.010	1.016
I alt renteindtægter	1.033	1.169

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	707	1.125
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	733	759
I alt udbytter	1.440	1.884

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-18	443
I alt fra obligationer	-18	443
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-111	-1.270
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	9.421	20.712
I alt fra kapitalandele	9.310	19.442

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-33	-45
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	13	15
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-20	-30

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-639	-15	-654	-689
Investeringsforvaltning	-183	-25	-208	-205
I alt adm.omkostninger	-822	-40	-862	-894

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 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)

PM Clim Bonds DKK	2.807	0
Sparindex INDEX OMX C25 KL	14.292	13.152
I alt	17.099	13.152

Note 9: Investorernes formue

	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.074.206	184.554	1.150.706	174.901
Emissioner i året	15.000	2.601	15.500	2.574
Indløsninger i året	-66.000	-11.394	-92.000	-14.740
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		19		28
Ovf. af periodens resultat		10.732		21.791
I alt investorernes formue	1.023.206	186.512	1.074.206	184.554

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

31.12.2025

Diverse	4,9
Investeringsforeninger	83,2
Realkreditobligationer	11,9
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 anskaffelsessværdien, såfremt de finansielle instrumenter er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsessværdien, 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 udgård 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

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

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

	2025	2024
Tabel 4 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)		
Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn		
Vederlag til bestyrelsen	0	75
Administrationsomkostninger til Wealth Fund Partners A/S	924	906
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers		
Samlet honorar	58	52
Heraf honorar for andre ydelser	2	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 2025 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-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Forsigtig **Identifikator for juridiske enheder:** 5493007MKTE2VIK8YU26

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ Det 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 0% ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et socialt mål
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen 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 krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

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.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i EFT'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 2024, 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.

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

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

Afdelingen 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.



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?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4 RD S SDRO 2056 ALM	Realkredit	17,7	Danmark
IShares EUR Corp Bond SRI 0-3y ETF	Investeringsforeninger	9,4	Irland
IShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	Investeringsforeninger	9,2	Irland
5 NYK E SDO 2053 ALM	Realkredit	8,8	Danmark
4 NYK E SDO 2056 ALM	Realkredit	7,1	Danmark

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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	Kina
South Africa	Statsobligationer	0,3	Sydafrika
Malaysia	Statsobligationer	0,3	Malaysia
Thailand	Statsobligationer	0,3	Thailand

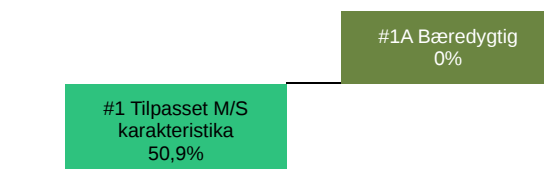


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

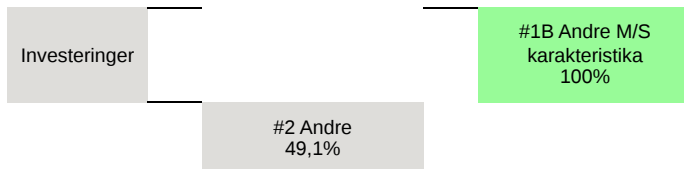
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende



sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Investeringsforeninger	50,9
2	Realkredit	46,1
3	Kontanter	3,0

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

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

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

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



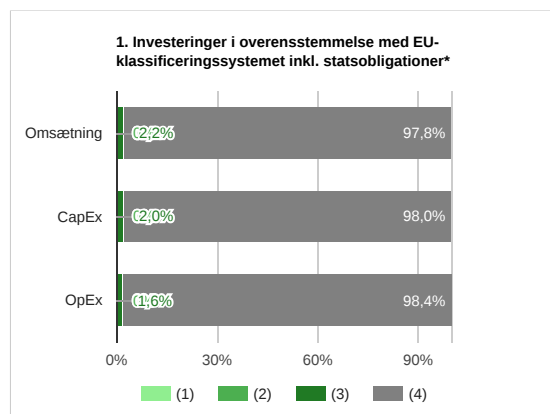
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 2.2 pct.

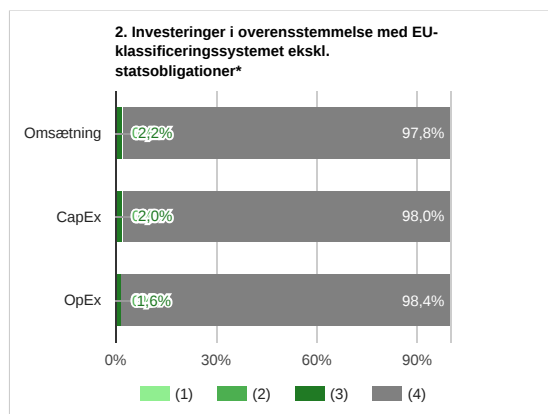
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

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

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 2,2%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 2,0%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,6%



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 2,2%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 2,0%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,6%

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

Dette diagram tegner sig for 39,7% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
11,8 pct af investeringerne. var mulighedsskabende aktiviteter

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

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

Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



er bæredygtige

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



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 med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer med et socialt mål.



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

Afdelingen 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?

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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.

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

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T14:35:16.137Z

;

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Moderat **Identifikator for juridiske enheder:** 549300BYK52KXMF1356

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ Det 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 0% ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et socialt mål
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen 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 krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

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.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i EFT'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 2024, 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.

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

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

Afdelingen 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.



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?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
IShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	Investeringsforeninger	18,5	Irland
4 RD S SDRO 2056 ALM	Realkredit	7,6	Danmark
5 NYK E SDO 2053 ALM	Realkredit	6,5	Danmark
4 NYK E SDO 2056 ALM	Realkredit	4,8	Danmark
Sparindex INDEX OMX C25 KL	Investeringsforeninger	4,6	Danmark
IShares EUR Corp Bond SRI 0-3y ETF	Investeringsforeninger	4,2	Irland
IShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger	4,1	Irland

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	11,3	Danmark

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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
Novonesis 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?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

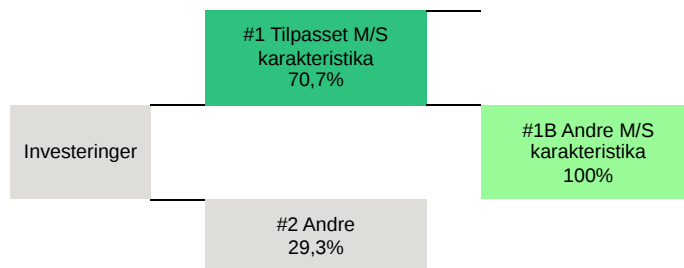
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller

#1A Bæredygtig
0%

kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Investeringsforeninger	70,7
2	Realkredit	27,7
3	Konter	1,6

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

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

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

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



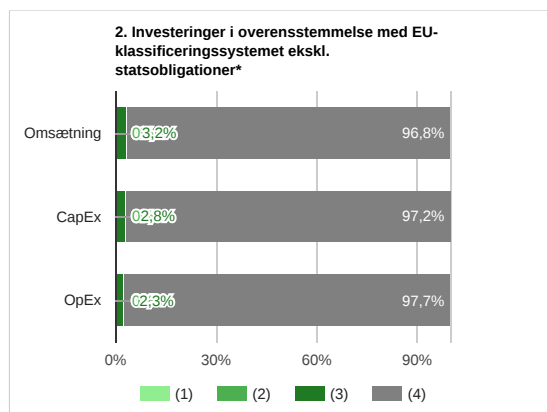
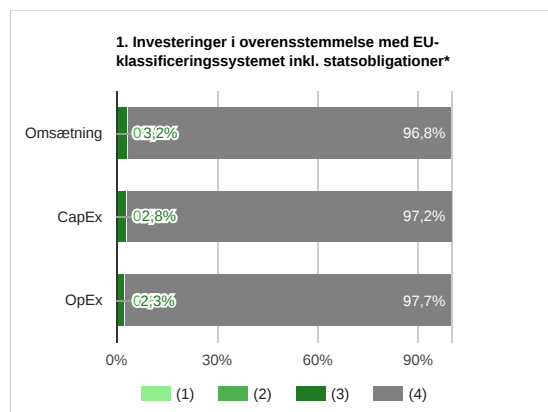
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,2 pct

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

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

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 3,2%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl.

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 3,2%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet

statsobligationer*: 2,8%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 2,3%

ekskl. statsobligationer*: 2,8%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 2,3%

(1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Fossilgas

(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Atomenergi

(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)

(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 60,7% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 20,7% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 8,7%

2023 = 9,1%

Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området



er bæredygtige

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



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.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under 'Andre', hvad var deres formål, 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?

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T14:35:56.799Z

;

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Modig **Identifikator for juridiske enheder:** 549300QCDYJ10ECRXJ32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ Det 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 0% ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et socialt mål
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen 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 krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

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.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

Alle afdelingens investeringer 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 2024, 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.

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

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

Afdelingen 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.



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?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
IShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	Investeringsforeninger	18,9	Irland
IShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger	7,9	Irland
Sparindex INDEX OMX C25 KL	Investeringsforeninger	7,2	Danmark
IShares MSCI Europe ESG Enhanc ETF	Investeringsforeninger	6,1	Irland
5 NYK E SDO 2053 ALM	Realkredit	5,0	Danmark
IShares MSCI Japan ESG Enhance ETF	Investeringsforeninger	4,7	Irland
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	Investeringsforeninger	4,4	Irland

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	5,2	Danmark

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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.	Kommunikation	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
Novonesis 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?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

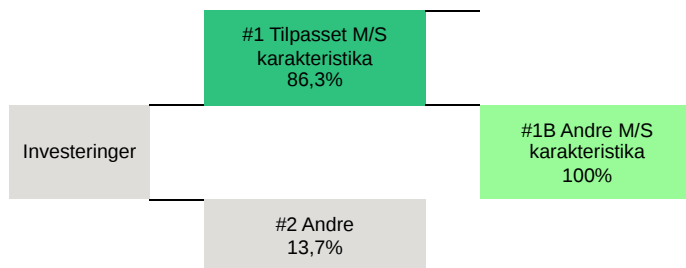
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller

#1A Bæredygtig
0%

kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Investeringsforeninger	86,3
2	Realkredit	12,4
3	Kontanter	1,3

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

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

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

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



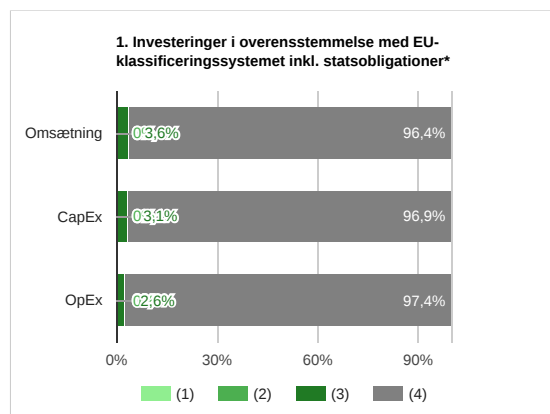
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,6 pct.

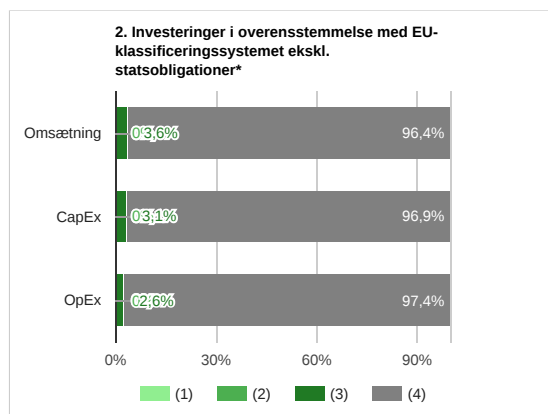
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

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

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



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 3,6%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 3,6%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet

statsobligationer*: 3,1%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl.
statsobligationer*: 2,6%

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

ekskl. statsobligationer*: 3,1%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl.
statsobligationer*: 2,6%

Dette diagram tegner sig for 78,4% af de samlede
investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 27,8% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

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

Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



er bæredygtige

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



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.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under 'Andre', hvad var deres formål, 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?

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T14:36:16.983Z

;

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