

Årsrapport 2022

Investeringsforeningen Coop Opsparing

CVR nr. 39 43 81 19



Indhold

Foreningsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	4
Bestyrelsens tillidshverv	9
Ledelsepåtegning	10
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	11
Afdelingsregnskaber.....	13
Forsigtig	14
Moderat.....	17
Modig.....	20
Anvendt regnskabspraksis	23
Fælles noter	25
Væsentlige aftaler.....	26
Bilag 1 med SFDR-bilag	27

Ordinær generalforsamling afholdes:

21. april 2023

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund
Direktør
lise.bogelund.jensen@seb.dk

Jan Flaaris
Regnskabsansvarlig
jan.flaaris@seb.dk

Investeringsforeningens årsrapport er tillige tilgængelig på coopopsparing.dk

Foreningens beholdningsoversigt for 2022 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

Lasse Bolander, formand
Allan Nørholm
Jesper Hastrup

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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	17. april 2018
Moderat	35 46 03 73	17. april 2018
Modig	35 46 03 81	17. april 2018

Ledelsesberetning

Udviklingen i Investeringsforeningen Coop Opsparing

Investeringsforeningen Coop Opsparing ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden den 17. april 2018.

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

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 0,012 pct af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (Administrator).

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden Coopopsparing.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger. Endvidere findes der en specifikation af Foreningens afdelingers beholdning af børnoterede finansielle instrumenter, herunder deres navn, offentliggjorte kurs, valutakurs og kursværdi på fondskodeniveau.

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

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

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af 2022 faldet fra 665 mio. kr. til 545 mio. kr., svarende til et fald på 119 mio. kr. Formuefaldet kan primært tilskrives kursfald på de finansielle markeder i årets løb og derudover nettoindløsninger, dvs. tilbagesalg fra investorerne. Ud af de 119 mio. kr. som formuen er faldet, kan således 26,7 mio. kr. tilskrives nettoindløsninger.

Årets afkast

I dette afsnit opsummeres afdelingernes afkast efter omkostninger. De enkelte afdelingers afkast samt afkast for deres respektive benchmark fremgår af Tabel 2 nedenfor.

Det forgangne år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for markante fald på såvel aktie- som obligationsmarkederne. Med negative afkast i alle aktivklasser blev 2022 afkastmæssigt et af de dårligste år nogensinde, og man skal ifølge Finans Danmark mere end fyre år tilbage for at finde et lignende scenarie. Desuden er det også det første år, hvor både aktie- og obligationsfonde har tabt mere end 10 pct. i gennemsnit. Det samme billede har også været gældende for Foreningens afdelinger, som nærmere beskrevet for de forskellige aktivklasser nedenfor:

Foreningens tre afdelinger er balancerede afdelinger, der investerer i både aktier og obligationer. Afdelingernes risikoprofil, gående fra lav til høj, er bestemt af aktieandelen i de enkelte afdelinger.

Man vil under sædvanlige markedsforhold antage, at netop balancerede afdelinger er mindre udsat overfor uro på de finansielle markeder. Dette skyldes, at afdelingerne i deres strategi har mulighed for at justere deres risikoprofil ved – indenfor de fastsatte allokeringsrammer - at "skue op og ned" for fordelingen mellem aktier og obligationer i porteføljen. Det forhold plejer at være en god risikosikring, idet det historisk set er meget sjældent at aktier og obligationer falder samtidigt. I 2022 blev denne sammenhæng imidlertid sat ud af spillet, da begge aktivtyper faldt signifikant og samtidigt over året. Investorerne oplevede altså ikke kun negative afkast på aktier, men også på obligationer.

På den baggrund havde Foreningens tre afdelinger ligeledes et vanskeligt år, der sluttede med negative absolutte afkast for dem alle. De tre afdelingers risikomæssige inddeling i lav, mellem og høj risiko, blev afspejlet i deres afkast. Afdeling Forsigtig har således det bedste eller mindst negative absolutte afkast og afsluttede året med et afkast på – 11,93 pct., afdelingen Moderat leverede det næstlaveste afkast og endte på -14,41 pct. og endelig fik afdelingen Modig et afkast på -14,70 pct.

Alle tre afdelinger formår dog alligevel i 2022, at levere et merafkast relativt til deres respektive benchmark på hhv. 5,46 pct., 2,07 pct. og 0,94 pct.

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

Tabel 2 - Afkast for afdelinger og benchmark

Afdeling	Benchmark	Afdelingens afkast %		Benchmark afkast (%)	
		2022	2021	2022	2021
Forsigtig	Sammensat benchmark	-11,93	6,06	-17,39	4,17
Moderat	Sammensat benchmark	-14,41	12,63	-16,48	12,07
Modig	Sammensat benchmark	-14,70	19,59	-15,64	19,27

Generelt om afkast

Ovenstående afkast er såkaldte absolutte afkast, og de er opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret igennem hele året i en afdeling. Ved et blik på afkasttabellen har nogle afdelinger klaret sig bedre end deres respektive benchmark og andre har klaret sig dårligere. Når man opgør afkastene i forhold til det afkast, som det relevante marked har givet, taler man om relative afkast eller performance. Hvis afdelingens afkast er højere end markedsafkastet, er det relative afkast (eller performance) positivt.

Når man som investor vurderer performance, skal man huske 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. Målet for Foreningen er dog, at afdelingerne skal levere et afkast efter alle omkostninger, der er højere end det tilsvarende markedsafkast.

De store udsving fra år til år i afkastene viser, at investeringernes afkast og relative performance skal bedømmes over en periode på flere år, før et retvisende billede kan opnås.

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.

I store træk kan en afdelings faste omkostninger fordeles på administration, depotfunktion, markedsføring/distribution og investeringsrådgivning. Hvilke ydelser, der indgår under hvert af de fire 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 bestyrelseshonorar, revisionshonorar, betaling til Finanstilsyn samt eksempelvis omkostninger til videreformidling af den påkrævede information. De omkostninger, der er pålagt Foreningen, bliver forholdsmæssigt delt ud på de enkelte afdelinger. Oversigt over omkostningerne fremgår af regnskabet Tabel 4.

Der har for regnskabsåret 2022 været aftalt en 50 pct. reduktion af administrationshonoraret for afdelingen Modig, mens dette har været uændret for de to øvrige afdelinger, Forsigtig og Moderat. Der kan dog være forskydning i omkostningsprocenten for 2022

sammenlignet med 2021, som følge af ændringer i formuen for de enkelte afdelinger, idet de faste omkostninger procentuelt vil falde i takt med formuestigninger og omvendt. De opkrævede omkostninger for 2022 pr. afdeling fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber her i årsrapporten. Fra og med 2021 har Foreningen betalt et vederlag svarende til 0,10 pct. af den gennemsnitlige formue til Foreningens investeringsrådgiver, Coop Bank A/S.

Afdelingernes årlige omkostninger i procent (ÅOP) udgår fra og med 1. januar 2023 og erstattes med de enkelte afdelingers løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger. Dette sker som følge af Foreningens implementering af PRIIPs-forordningen (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products). Derfor er oversigten over ÅOP for afdelingerne erstattet med deres omkostningsprocent, som omfatter deres løbende omkostninger, jf. Tabel 3.

Brug af benchmark

Investeringsfondsbranchen har udarbejdet en brancheanbefaling vedrørende anvendelse af benchmark. Hensigten med anbefalingen er at sikre fælles retningslinjer og grundlæggende principper for valg af benchmark.

Det er en forholdsvis kompleks proces at vælge benchmark, og der er mange nuancer og argumenter for og imod at bruge ét benchmark frem for et andet. Hovedtrækkene i anbefalingen er at et benchmark skal vælges på forhånd, være retvisende, dvs. det skal afspejle investeringsuniverset, 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 det dog af bestyrelsen besluttes, at en afdeling ikke følger et benchmark.

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

Øvrige forhold i Foreningen i 2022

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige nye tiltag for at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således de altid er optimeret efter tidens forhold. Der er ikke fundet anledning til at iværksætte eventuelle tilpasninger i 2022.

Tabel 3 - Løbende omkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger 2022
Forsigtig	0,55
Moderat	0,50
Modig	0,49

Den globale udvikling i 2022

Volatile markeder og krig i Ukraine

Det forgange år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for markante fald på såvel aktie- som obligationsmarkederne, inflation og markant stigende renter. Baggrunden for de markant stigende renter var først og fremmest den stigende inflation som medførte at centralbankerne ændrede retning og ophørte med de betydelige obligationsopkøb, som har holdt de lange obligationsrenter unaturligt lave siden finanskrisen. Men også markant stigende inflation og ledsagende renteforhøjelser bidrog til at trække obligationsrenterne op.

Krigen i Ukraine har først og fremmest påvirket de finansielle markeder via energimarkederne. Særligt Europa har i det forløbne år set store stigninger i priserne på naturgas og elektricitet, ligesom der har været betydelig usikkerhed om den fremtidige forsyningsikkerhed. Kraftig lageropbygning og ekstraordinært varmt vejr i Europa har dog medført, at priserne er faldet betydeligt siden august måned. Ikke desto mindre har stigende leveomkostninger samt markant stigende finansieringsrenter tyngt den globale vækst og vækstudsigterne gennem hele 2022.

Inflation og pengepolitiske stramninger

De markante stigninger i inflationen blev indledt allerede i første halvår af 2021, og er først og fremmest en konsekvens af flaskehalse i forsyningskæderne under pandemien. Eksempelvis betød manglen på halvledere til bilproduktion, at leveringstiderne på nye biler blev markant forøget, hvilket trak brugtbilpriserne op med mere end 80 pct. fra april 2020 til januar 2022. Siden er flaskehalsene blevet reduceret i takt med at produktionen og lagrene af nye biler blev forøget og brugtbilpriserne igen reduceret signifikant. Generelt pegede inflationsindikatorerne nedad ved udgangen af 2022. Men for mange serviceydelser, og ikke mindst lejeværdi af egen bolig, er der væsentlig mere træghed i inflationsudviklingen. I november lå kerneinflationen i USA således på 7,1 pct., og dermed markant over den amerikanske Federal Reserve's (FED) prisstabilitetsmålsætning på 2 pct. I Europa har stigende leveomkostninger/inflation også været en dominerende faktor. Men i modsætning til USA, hvor inflationen først og fremmest har været efterspørgselsdrevet, så har den i højere grad været udbudsdrevet i Europa. Det gælder især stigningerne i priser på naturgas og elektricitet frem til slutningen af august. Men også priserne på fødevarer har været unormalt høje. Energipriserne faldt betydeligt i årets sidste måneder, ikke mindst fordi svagere efterspørgsel og usædvanligt varmt vejr, gjorde en hurtig genopbygning af naturgaslagre mulig. Det tager dog tid før disse prisfald slår igennem helt ud til detalledet.

Østeuropa har i 2022 været ekstraordinært hårdt ramt af krigen i Ukraine, og ikke mindst de ledsagende udfordringer med energiforsyning og -priser. De stigende fødevarerpriser ramte særligt hårdt i de fattigste regioner i verden (Emerging Markets-landene), hvor fødevarer udgør en væsentligt højere andel af det samlede privatforbrug. FAO's globale fødevarerindeks er faldet siden marts, men befinder sig fortsat på et højt niveau.

En væsentlig faktor for inflationsniveauet er løndannelsen. Da pandemien ramte i foråret 2020 var der allerede fuld beskæftigelse i USA. Betydelige penge- og finanspolitiske stimuli de foregående 2 år har betydet, at man i 2022 har været konfronteret med et overophedet arbejdsmarked. Dette har også betydet, at løninflationen i lange perioder af 2022 har ligget over 5 pct. I slutningen af året har man dog set en vis afmatning, i takt med at vækst- og beskæftigelsesindikatorer er blevet forværret. Dog kan det fortsat tage tid at få bragt løninflation, og dermed inflationen på serviceydelser, tilstrækkeligt ned.

For at komme den stigende inflation til livs, indledte Den amerikanske Federal Reserve (FED) et rentestramningsforløb i marts 2022, hvilket viste sig at være på bagkant. FED har siden hævet renten med i alt 400bp. Markedsforventningerne ultimo 2022 pegede på, at renten skulle hæves med yderligere 0,5 – 1,0 pct. i første halvår af 2023, før det er slut med pengepolitiske stramninger. Den Europæiske Central Bank (ECB) kom endnu senere i gang med de pengepolitiske stramninger. Første renteforhøjelse så dagens lys i slutningen af juli, og sidenhen er renten blevet hævet til 2,0 pct. Rentestigningerne markerede et opgør med den pengepolitik som centralbankerne havde ført siden finanskrisen i 2008, og dermed en tilbagevenden til mere sædvanlige renteniveauer.

Øvrige globale forhold

I Kina var den økonomiske vækst under betydeligt pres fra mange corona-nedlukninger, som fortsatte gennem 2022. Desuden var væksten udfordret af betydelige gældsproblemer samt en vingeskudt ejendomssektor. På den årlige partikongres i oktober måned blev Præsident Xi Jinping genvalgt, hvilket skabte frygt for nye konfrontationer/magtkampe mellem Kina og USA/Vesten. Biden-administrationen lancerede i efteråret 2022 en stribe forbud mod eksport af halvledere og andet højteknologisk udstyr til Kina. Forbuddet er særdeles vidtrækkende, da det ikke alene gælder eksport fra amerikanske virksomheder, men også fra virksomheder som anvender amerikansk teknologi til produktionen. En styrket Præsident Xi Jinping kan medvirke til at eskalere spændingerne yderligere.

Storbritannien gav i efteråret 2022 anledning til betydelig uro på de finansielle markeder. Det skete i begyndelsen af september måned, hvor Liz Truss afløste Boris Johnson som premierminister. Hendes forslag om en stor ufinansieret finanspolitisk stimuluspakke gav anledning til historisk store rentestigninger, svækkelse af det britiske pund og betydelig uro på de globale finansielle markeder. Uroen stoppede først, da Liz Truss blev afløst af Rishi Sunak den 25. oktober 2022. Den nye britiske regeringsledelse fremlagde i november 2022 et nyt udspil, som indeholdt skattestramninger og offentlige besparelser, og selvom dette vil tynde den økonomiske vækst yderligere, så har det styrket det britiske pund og skabt ro på rentemarkederne.

Emerging Markets-landene har gennem hele 2022 oplevet markante stigninger i kreditsspænd på obligationer. Dette har sammen med en markant dollarstyrkelse ligeledes påvirket disse økonomier.

Historisk dårlige afkast for både aktier og obligationer

2022 blev på mange måder et usædvanligt dramatisk år. Krig i Ukraine, energi- og forsyningskrise, corona-nedlukninger i Kina, rekordhøj inflation og markant stramning af pengepolitikken verden over har resulteret i voldsomme udsving på de globale finansielle markeder over året.

For danske investerings- og kapitalforeninger har denne uro på de globale finansielle markeder betydet, at 2022 afkastmæssigt blev et af de dårligste år nogensinde. Ifølge Finans Danmark er det første gang i 40 år, at samtlige investeringskategorier i de danske investeringsforeninger har givet negative afkast.

Tal fra Finans Danmarks afkaststatistik 2022 for de danske investerings- og kapitalforeninger viser, at både aktie- og obligationsfonde i gennemsnit har tabt mere end 10 pct. Det er usædvanligt at opleve stærkt negative afkast på både aktie- og obligationsmarkederne samtidigt - Investering Danmark omtaler denne investeringsmæssige situation som "noget der ligner en 100-årshændelse".

Ifølge Finans Danmarks afkaststatistik for 2022 har danske fonde med fokus på investering i globale aktier i gennemsnit leveret et afkast på -13,1 pct. Dette er på linje med udviklingen globalt, hvor de store brede globale aktieindeks har tilsvarende negative afkast, nogle af de mere fokuserede endda højere, f.eks. "Growth".

De danske obligationsafdelinger med investering i korte danske obligationer leverede, ifølge Finans Danmarks afkaststatistik, et gennemsnitligt negativt absolut afkast på -6.5 pct., hvilket er det mindst negative afkast i obligationskategorien. I den modsatte ende lå de danske obligationsafdelinger med fokus på lange danske obligationer med et gennemsnitligt absolut afkast på -15.1 pct., hvilket er det laveste gennemsnit i obligationskategorien.

De danske obligationsafdelinger med korte og lange danske obligationer indeholder typisk en blanding af danske stats- og realkreditobligationer. Begge typer har oplevede store kursfald hovedsageligt pga. af de stigende renter. Dog er de korte obligationer, i sagens natur, mindre rentefølsomme og er derfor ikke faldet i samme grad som de lange obligationer.

Obligationskategorierne "Emerging Markets" og "Investment Grade" lå ifølge afkaststatistikken 2022 begge med gennemsnitlige afkast lige omkring -13 pct. og kategorien "non-Investment Grade" lå en spids lavere med et gennemsnitligt afkast på -12 pct.

Forventninger til 2023

Den økonomiske vækst forventes globalt set fortsat at aftage i 2023, og i både Europa og USA er der tegn på begyndende recession. Husholdningernes budgetter er kraftigt tyngt af markant stigende leveomkostninger, mens der også har været negative formueeffekter fra de finansielle markeder samt boligmarkedet. Også virksomhederne har været under pres fra markant stigende omkostninger til såvel råvarer som produktion og transport. Hertil kommer markant stigende finansieringsomkostninger og svagere efterspørgsel.

I slutningen af 2022 var der fortsat betydelig usikkerhed i forhold til hvor hurtigt inflationen bringes ned på det ønskede niveau, og dermed også usikkerhed med hensyn til hvor meget centralbankerne føler sig nødsaget til yderligere pengepolitiske stramninger. Hertil kommer den fortsatte krig i Ukraine, sanktionerne mod Rusland samt øgede geopolitiske spændinger mellem USA/Vesten og Kina. Disse kan føre til en yderligere "tilbagerulning" af globaliseringen. Forventningen til udviklingen på de finansielle markeder i 2023 spejler denne usikkerhed.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2022.

Foreningens samfundsansvar, herunder integration af bæredygtighed og ESG-forhold

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

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

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

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

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

Foreningen har som led i integrationen af bæredygtighed i investeringsprocessen vedtaget følgende rammer for investeringerne:

- Foreningens aktie- og virksomhedsobligationsbaserede investeringer via ETF'er skal alle være ESG screenet af udbyderne ud fra ESG-principper og have opnået en høj og acceptabel profilering indenfor ESG. Disse investeringer udgør langt hovedparten af Foreningens investeringer.

- De alternative/temabaserede investeringer i Foreningen har særligt fokus på ESG-målsætninger, herunder eksempelvis fremme af miljømæssige og/eller sociale forhold
- Foreningens afdelinger har alle sammensatte benchmarks, hvor ESG-indeks indgår med stor vægt

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

Rapportering om Foreningens bæredygtighedsforhold

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder aktiviteter til fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2022 er beskrevet i vedlagte bilag 1, Oplysninger om Foreningens afdelingers fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer.

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

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

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

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

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

Øvrige risici samt risikostyring i Foreningen

Som investor i Foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til demangeforskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer afhængig af den valgte afdelings investeringspolitik. Foreningens investeringspolitik er gennem aktiv formueforvaltning at opnå et tilfredsstillende afkast i forhold til de respektive markeder og instrumenter med en graduering af risikoprofilen, som defineret i de tre afdelingers investeringspolitikker. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter.

Der er følgende risici forbundet med de tre afdelingers investeringspolitik: renterisiko, udstederrisiko, markedsrisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, afviklingsrisiko, geografisk risiko, risiko forbundet med investering i afledte finansielle instrumenter, risiko forbundet med kontantindskud og indskud i kreditinstitutter, lånoptagelse, operationel risiko og bæredygtighedsrisiko.

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 definerede risikoprofil uanset markedsudviklingen.

Kommunikationspolitik

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

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

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

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2022 af tre personer, som alle er valgt af Foreningens medlemmer (investorerne) på den årlige generalforsamling.

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

Bestyrelsen er for 2022 med generalforsamlingens godkendelse samlet honoreret for arbejdet i Foreningen med 50.000 kr. Honoraret for de enkelte medlemmer fremgår af foreningens Vederlagsrapport, som kan rekvireres hos Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

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

Bestyrelsens tillidshverv

Lasse Bolander, formand

Formand, født 1968

Medlem af bestyrelsen for:

A/S Information (F)

Coop amba samt fem datterselskaber (F)

Direct Gruppen A/S (F)

KHR Architecture A/S (F)

Spejdersport A/S (F)

Travelmarket A/S (F)

Aktieselskabet Einar Willumsen

Foreningen AP Pension F.M.B.A. samt et datterselskab

OK A.M.B.A

I bestyrelsen siden 2017.

Allan Nørholm

Direktør Coop Bank A/S, født 1965

Medlem af bestyrelsen for:

Coop Betalinger A/S (F)

I bestyrelsen siden 2017.

Jesper Hastrup

Direktør for Operations Coop Bank A/S, født 1979

Medlem af bestyrelsen for:

Coop Betalinger A/S

I bestyrelsen siden 2017.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2022 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.
- 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 10. marts 2023

Bestyrelsen

Lasse Bolander
Formand

Allan Nørholm
Bestyrelsesmedlem

Jesper Hastrup
Bestyrelsesmedlem

Direktionen
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne 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 2022 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Coop Opsparing den 12. december 2017 for regnskabsåret 2018. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på fem år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi

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

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

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

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

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter. Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi.

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

Samlet set fandt vi, at de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.

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

Vi vurderede, om oplysningerne om de finansielle instrumenter 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.

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. 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, 10 marts 2023
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		

¹⁾ Startdatoen er den dato, afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

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 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 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 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.

FORSIGTIG

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 892	996
1	Renteudgifter -25	-21
2	Udbytter 1.167	809
	I alt renter og udbytter 2.034	1.784
Kursgevinster og -tab:		
3	Obligationer -8.237	-1.960
3	Kapitalandele -9.724	7.322
	Valutakonti 7	39
4	Handelsomkostninger -17	0
	I alt kursgevinster og -tab -17.971	5.401
I alt indtægter -15.937		
5	Administrationsomk. -542	-568
	Resultat før skat -16.479	6.617
6	Skat -46	-9
	Årets nettoresultat -16.525	6.608
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 2.600	2.956
Obligationer:		
10,7	Not. obl. fra danske udstedere 56.115	62.022
Kapitalandele:		
8,10	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger 3.445	4.295
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger 55.150	64.155
	I alt kapitalandele 58.595	68.450
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 275	288
	Mellemv. vedr. handelsafv. 251	2.835
	I alt andre aktiver 526	3.123
	Aktiver i alt 117.836	136.551
Passiver		
9	Investorenes formue 117.466	136.525
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 33	26
	Mellemv. vedr. handelsafv. 337	0
	I alt anden gæld 370	26
	Passiver i alt 117.836	136.551

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-0,71	8,10	3,23	6,06	-11,93
Benchmark afkast (pct.)	-0,10	10,53	5,91	4,17	-17,39
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,29	107,34	110,80	117,52	103,50
Nettoresultat (t.DKK)	-348	2.788	2.363	6.608	-16.525
Administrationsomkostninger (pct.)	0,75	0,77	0,64	0,61	0,55
Investorenes formue (t.DKK)	27.268	43.297	88.653	136.525	117.466
Antal andele, stk.	274.624	403.356	800.101	1.161.727	1.134.890
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,92	0,18
Standardafvigelse				5,24	6,37
Tracking Error				1,73	3,14

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	10	0		
Noterede obligationer fra danske udstedere	882	996		
Renteudgifter	-25	-21		
I alt renteindtægter	867	975		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	307	60		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	860	749		
I alt udbytter	1.167	809		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	-8.237	-1.960		
I alt fra obligationer	-8.237	-1.960		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-849	660		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-8.875	6.662		
I alt fra kapitalandele	-9.724	7.322		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-22	-27		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	27		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-17	0		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2022	2021		
	Afdelings-	Andel af	Samlede	Samlede
	direkte	fællesomk.	omkostninger	omkostninger
Administration	-337	-67	-404	-445
Investeringsforvaltning	-138	0	-138	-123
I alt adm.omkostninger	-475	-67	-542	-568

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 Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Sparindex INDEX OMX C25 KL	3.445	4.295
I alt	3.445	4.295

Note 9: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	1.161.727	136.525	800.101	88.653
Emissioner i året	30.712	3.492	414.563	47.166
Indløsninger i året	-57.549	-6.045	-52.937	-6.008
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		19		106
Ovf. af periodens resultat		-16.525		6.608
I alt investorenes formue	1.134.890	117.466	1.161.727	136.525

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Investeringsforeninger	51,1
Realkreditobligationer	48,9
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
Risikoindeks [1-7]	3	Morningstar rating (1-5) **)	4
SFDR	8		

¹⁾ Startdatoen er den dato, afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. ultimo 2022

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 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 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 aktiverens 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.

MODERAT

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 1.446	1.103
1	Renteudgifter -16	-43
2	Udbytter 2.818	1.755
	I alt renter og udbytter 4.248	2.815
Kursgevinster og -tab:		
3	Obligationer -14.235	-2.047
3	Kapitalandele -31.027	27.268
	Valutakonti -5	26
4	Handelsomkostninger -20	0
	I alt kursgevinster og -tab -45.287	25.247
	I alt indtægter -41.039	28.062
5	Administrationsomk. -942	-957
	Resultat før skat -41.981	27.105
6	Skat -178	-34
	Årets nettoresultat -42.159	27.071
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue	

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 5.317	4.273
Obligationer:		
11,7	Not. obl. fra danske udstedere 66.491	68.774
Kapitalandele:		
8	Unot. kap.and. fra DK selsk. 4	3
9,11	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger 13.292	15.503
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger 155.874	195.058
	I alt kapitalandele 169.170	210.564
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 510	337
	Mellemv. vedr. handelsafv. 227	3.165
	I alt andre aktiver 737	3.502
	Aktiver i alt 241.715	287.113
Passiver		
10	Investorenes formue 241.565	287.086
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 41	27
	Mellemv. vedr. handelsafv. 109	0
	I alt anden gæld 150	27
	Passiver i alt 241.715	287.113

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-1,39	15,80	6,33	12,63	-14,41
Benchmark afkast (pct.)	-0,89	17,54	8,69	12,07	-16,48
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,61	114,20	121,43	136,77	117,07
Nettoresultat (t.DKK)	-1.368	8.948	8.867	27.071	-42.159
Administrationsomkostninger (pct.)	0,67	0,69	0,61	0,56	0,50
Investorenes formue (t.DKK)	45.008	78.207	160.213	287.086	241.565
Antal andele, stk.	456.404	684.849	1.319.405	2.099.057	2.063.499
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				1,13	0,41
Standardafvigelse				8,03	9,64
Tracking Error				1,64	2,28

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	5	0		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.441	1.103		
Renteudgifter	-16	-43		
I alt renteindtægter	1.430	1.060		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	1.183	229		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.635	1.526		
I alt udbytter	2.818	1.755		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	-14.235	-2.047		
I alt fra obligationer	-14.235	-2.047		
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	0		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-3.208	1.834		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-27.820	25.434		
I alt fra kapitalandele	-31.027	27.268		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-33	-86		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	12	86		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-20	0		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-577	-91	-668	-726
Investeringsforvaltning	-274	0	-274	-231
I alt adm.omkostninger	-851	-91	-942	-957

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	4	3
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,0	0,0

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

Sparindex INDEX OMX C25 KL	13.292	15.503
I alt	13.292	15.503

Note 10: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	2.099.057	287.086	1.319.405	160.213
Emissioner i året	90.042	11.626	809.262	103.429
Indløsninger i året	-125.600	-15.042	-29.610	-3.809
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		55		182
Ovf. af periodens resultat		-42.159		27.071
I alt investorenes formue	2.063.499	241.565	2.099.057	287.086

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

	31.12.2022
Investeringsforeninger	71,8
Realkreditobligationer	28,2
I alt, alle sektorer	100,0

Modig

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

¹⁾ Startdatoen er den dato, afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. ultimo 2022

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 5 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,

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	550	425
1 Renteudgifter	-3	-22
2 Udbytter	2.180	976
I alt renter og udbytter	2.727	1.379
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-5.292	-730
3 Kapitalandele	-30.703	33.165
Valutakonti	-3	27
Øvrige aktiver/passiver	0	1
4 Handelsomkostninger	-1	0
I alt kursgevinster og -tab	-35.999	32.463
I alt indtægter		
	-33.272	33.842
5 Administrationsomk.	-672	-855
Resultat før skat	-33.944	32.987
6 Skat	-214	-49
Årets nettoresultat	-34.158	32.938
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	4.601	2.246
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	25.652	26.166
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	14.777	18.421
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	141.033	191.959
I alt kapitalandele	155.810	210.380
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	243	130
Mellemv. vedr. handelsafv.	77	2.495
I alt andre aktiver	320	2.625
Aktiver i alt	186.383	241.417
Passiver		
9 Investorenes formue	186.349	241.390
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	34	27
Passiver i alt	186.383	241.417

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-2,55	22,78	10,09	19,59	-14,70
Benchmark afkast (pct.)	-1,64	23,98	11,33	19,27	-15,64
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,45	119,65	131,73	157,53	134,37
Nettoresultat (t.DKK)	-1.831	9.637	10.613	32.938	-34.158
Administrationsomkostninger (pct.)	0,78	0,84	0,70	0,63	0,49
Investorenes formue (t.DKK)	36.251	56.059	120.232	241.390	186.349
Antal andele, stk.	371.997	468.511	912.750	1.532.377	1.386.887
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				1,22	0,59
Standardafvigelse				10,77	12,18
Tracking Error				1,89	2,60

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	2	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	548	425
Renteudgifter	-3	-22
I alt renteindtægter	547	403

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	1.316	231
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	864	745
I alt udbytter	2.180	976

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-5.292	-730
I alt fra obligationer	-5.292	-730
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-3.643	2.071
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-27.060	31.094
I alt fra kapitalandele	-30.703	33.165

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-27	-83
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	27	83
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-373	-81	-454	-658
Investeringsforvaltning	-218	0	-218	-197
I alt adm.omkostninger	-591	-81	-672	-855

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 Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

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

Danske Invest Danmark Indeks	724	961
Sparindex INDEX OMX C25 KL	14.777	18.421
I alt	14.777	18.421

Note 9: Investorernes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorerens formue primo	1.532.377	241.390	912.750	120.232
Emissioner i året	74.044	10.813	638.582	90.854
Indløsninger i året	-219.534	-31.776	-18.955	-2.785
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		79		151
Ovf. af periodens resultat		-34.158		32.938
I alt investorernes formue	1.386.887	186.349	1.532.377	241.390

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

	31.12.2022
Investeringsforeninger	85,9
Realkreditobligationer	14,1
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.

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 anskaffelsesværdien, såfremt de finansielle instrumenter er anskaffet i regnskabsåret.

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

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som de samlede omkostninger til kurstage, 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 fællesom-

kostninger" 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 IFS SEInvest 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

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

ÅOP (Årlige Omkostninger i Procent)

ÅOP beregnes som summen af administrationsomkostningerne og handelsomkostningerne ved løbende drift i procent af den gennemsnitlige formue tillagt en syvendedel af summen af det maksimale emissionstillæg og maksimale indløsningsfradrag ultimo året opgjort i procent.

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

	2022	2021
Tabel 4 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)		
Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn		
Vederlag til bestyrelsen	50	50
Administrationsomkostninger til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S	739	896
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers		
Samlet honorar	52	52
Heraf honorar for andre ydelser	0	0
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	72	66

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 IFS SEBinvest 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, men fra og med 2021 er der afsat 300.000 kr. i alt for Foreningens tre afdelinger, som Coop Bank A/S kan disponere over til markedsføringsaktiviteter omfattet af aftalen.

Aftale om market making

Foreningen har indgået en aftale med SEB, Danmark 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 24.000 kr. om året.

Aftale om forvaltning og administration Foreningen har indgået aftale med IFS SEBinvest 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.

Bilag 1 med SFDR-bilag

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

Artikel 6 afdelinger

Foreningens afdelinger som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber er ekskluderet i 2022:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Producenter af tobak og cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber som udvinder kul
- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v.

Eksklusioner for foreningens artikel 6 afdelinger

Der er ved årets afslutning ekskluderet udstedelser i 18 lande på baggrund af kriterierne nævnt under afsnittet Integration af bæredygtighedsrisici i årsrapporten.

På selskabsniveau er der i 2022 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

Internationale normer og konventioner	196 selskaber
Kontroversielle våben	248 selskaber
Kuludvinding	323 selskaber
Tobak	162 selskaber
Cannabis	172 selskaber
Ekskluderede selskaber i alt	1091 selskaber

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 eller art. 9 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 2022 følger på de næste sider.

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Forsigtig
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007MKTE2VIK8YU26

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>

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

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

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte 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 "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i EFT'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.
- Afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

● **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 nogen mål for 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 nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for 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 nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til PAI for nærværende referenceperiode.

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
VAR RD T SDRO 2024 Jul	Realkreditobligationer	13,5	Danmark
IShares EUR Corp Bond SRI 0-3y ETF	Investeringsforeninger mv.	9,3	Irland
VAR NDA 2 SDRO X 2023 Jul	Realkreditobligationer	5,9	Danmark
IShares MSCI World SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	5,8	Irland
5 NYK E SDO 2053 ALM	Realkreditobligationer	4,8	Danmark
IShares EUR High Yield Corp Bo ETF	Investeringsforeninger mv.	4,1	Irland
IShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	Investeringsforeninger mv.	4,1	Irland
iShares EM Local Govt Bond UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	3,8	Irland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

Investeringsforeninger mv



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

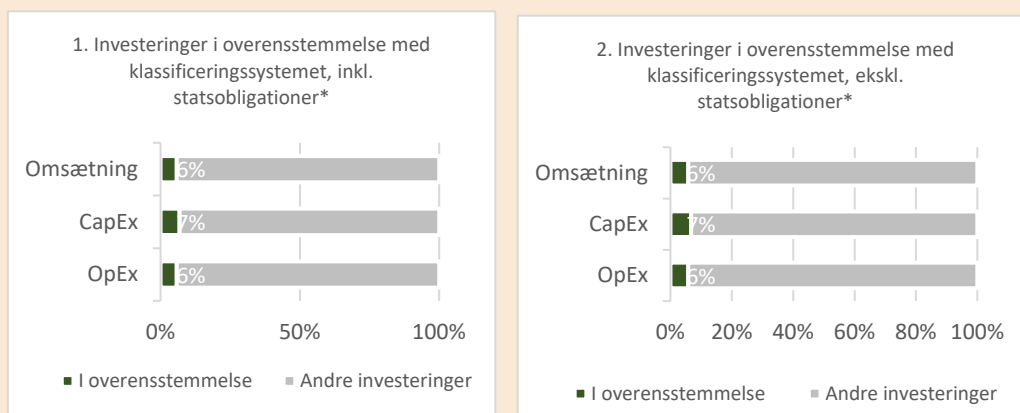
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 5,7 pct.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operative aktiviteter.

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



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

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

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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

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

- 5,1 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,6 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre aktiver omfatter kontanter, danske obligationer, samt danske aktier. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.



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 har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

- ***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



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Moderat
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BYK52KXMF1356

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



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

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

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

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i ETF'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.
- Afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

● **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 nogen mål for 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 nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for 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 nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til PAI for nærværende referenceperiode.

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
IShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	Investeringsforeninger mv.	14,4	Irland
IShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	6,5	Irland
5 NYK E SDO 2053 ALM	Realkreditobligationer	5,9	Danmark
Sparindex INDEX OMX C25 KL	Investeringsforeninger mv.	5,5	Danmark
2 RD S SDRO 2050 IO	Realkreditobligationer	4,2	Danmark
IShares MSCI World SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	4,2	Irland
IShares EUR Corp Bond SRI 0-3y ETF	Investeringsforeninger mv.	4,2	Irland
VAR NYK H SDO X 2024 Jul	Realkreditobligationer	4,1	Danmark
IShares MSCI Europe ESG Enhanc ETF	Investeringsforeninger mv.	3,5	Irland

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

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

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2022



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● **Hvad var aktivallokeringen?**



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

Investeringsforeninger mv

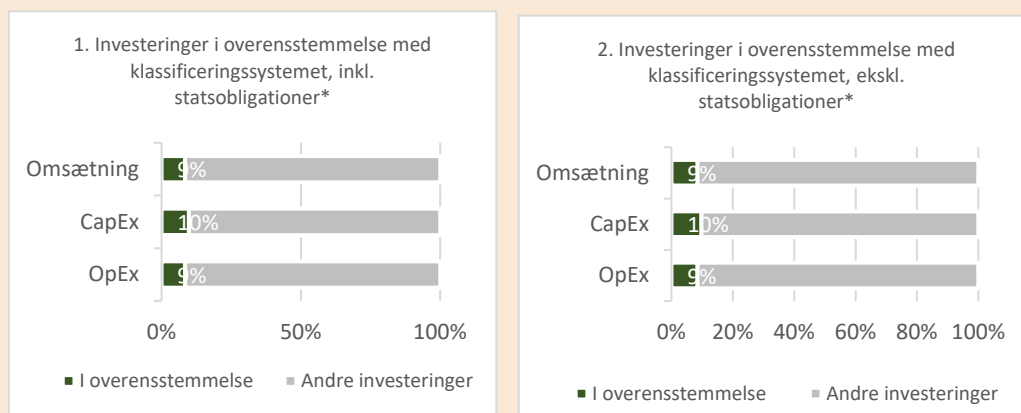


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,5 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

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

- 7,4 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
- 1,1 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

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

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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre aktiver omfatter kontanter, danske obligationer, samt danske aktier.
Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.



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 har ikke noget ESG-referancebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

- ***Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?***

Ikke relevant

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***

Ikke relevant

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?***

Ikke relevant

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Coop Opsparing Modig

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte 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 "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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i ETF'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.
- Afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede ETF'ere.

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

● **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 nogen mål for 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 nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for 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 nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til PAI for nærværende referenceperiode.

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





Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
IShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	Investeringsforeninger mv.	17,4	Irland
IShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	15,4	Irland
Sparindex INDEX OMX C25 KL	Investeringsforeninger mv.	7,9	Danmark
5 NYK E SDO 2053 ALM	Realkreditobligationer	5,8	Danmark
IShares MSCI Japan ESG Enhance ETF	Investeringsforeninger mv.	5,0	Irland

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

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

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2022

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

Investeringsforeninger mv

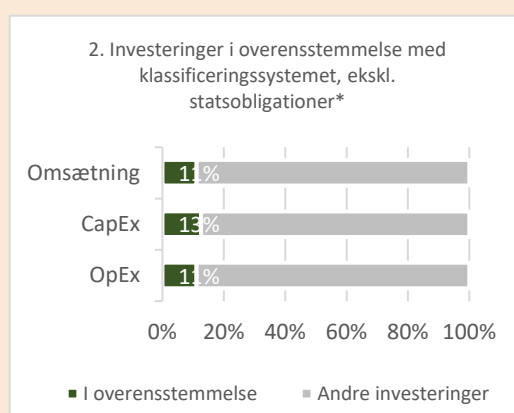
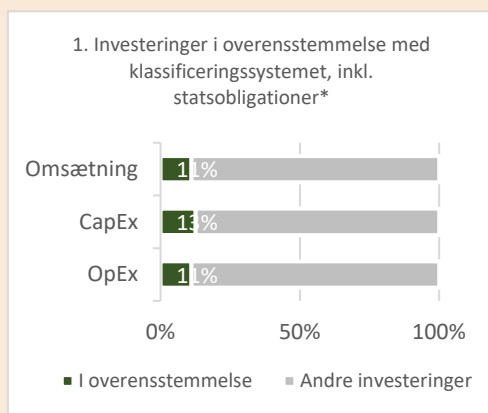


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 11,1 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

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

- 9,5 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 1,6 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

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

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



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

Andre aktiver omfatter kontanter, danske obligationer, samt danske aktier. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.



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 har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

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