

ATP PEP IX

Årsrapport 2025



atp pep=

ATP Private Equity Partners IX K/S
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K
CVR-nr: 44 95 33 66

Årsrapport for perioden
3. juli 2024 – 31. december 2025
(1. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Den 4. februar 2026

Torben Magnus Andersen, Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal	4
--------------------	---

Ledelsens beretning for 2025

Ledelsens beretning for 2025	5
------------------------------	---

Påtegning og erklæringer

Ledelsespåtegning	7
Intern revisions revisionspåtegning	8
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	9

Årsrapport

Resultatopgørelse	11
Balance pr. 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Bilag 1

Periodisk rapportering iht. Artikel 8	22
---------------------------------------	----

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity Partners IX K/S (ATP PEP IX)
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

Telefon: 33 19 30 70

Hjemmeside: www.atp-pep.com
E-mail: info@atp-pep.com

CVR-nr.: 44 95 33 66

AIF-nr.: 25515

Stiftet: 3. juli 2024

Hjemsted: København

Bestyrelse

Mikkel Svenstrup (formand)
Tomas Krüger Andersen
Pernille Henriette Vastrup
Jacob Lester

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Depositar

Apex (Denmark) ApS (ft. nr. 25701)

Forvalter

Private Equity Advisors AIFM A/S (ft. nr. 23232)

Ejerforhold

ATP ejer mere end 50 % af egenkapitalen

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 4. februar 2026

Hoved- og nøgletal

1,13x

Totalværdi i forhold til betalt kapital

180 mio. kr.

Kaldt fra
investorerne i 2025

28%

Af kapitalen er afgivet i tilsagn

tkr.	03.07.2024 - 31.12.2025
Resultatopgørelse:	
Resultat af investeringsvirksomhed	27.408
Resultat af primær drift	22.650
Finansielle poster	900
Årets resultat	23.550
Balance:	
Balancesum	203.885
Egenkapital	203.602
Nøgletal:	
Total Value to Paid In	1,13x
Distributed to Paid In	0,00x
IRR	n/m
Årets afkast	n/m
Nøgletal ekskl. valutaafdækning:	
Total Value to Paid In	1,13x
Distributed to Paid In	0,00x
IRR	n/m
Årets afkast	n/m

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning for 2025

Hovedaktivitet

ATP PEP IX er en fund-of-funds stiftet i 2024 med et samlet investeringstilsagn på 2 mia. kr. bestående af en investeringsportefølje af europæiske og nordamerikanske private equity fonde.

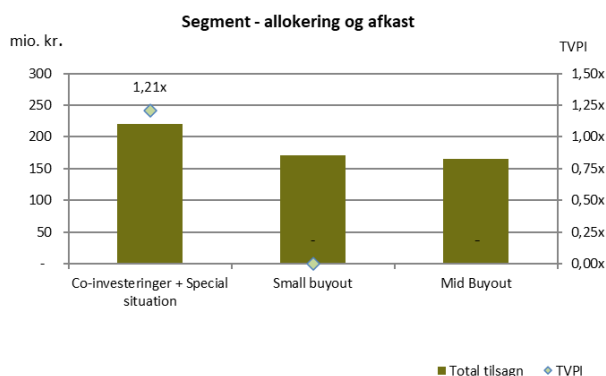
Investering via en fund-of-funds er langsigtet, og ATP PEP IX's levetid forventes at strække sig over ca. 15 år. ATP PEP IX er fortsat i gang med at opbygge porteføljen.

Investeringsaktivitet

Målet er at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt afkast inden for deres markedssegment.

ATP PEP IX har afgivet tilsagn på i alt 559 mio. kr. til en portefølje bestående af 4 private equity fonde og 6 co-investeringer/special situations. Porteføljen er kapitalmæssigt geografisk fordelt med 63 % i USA og 37 % i Europa.

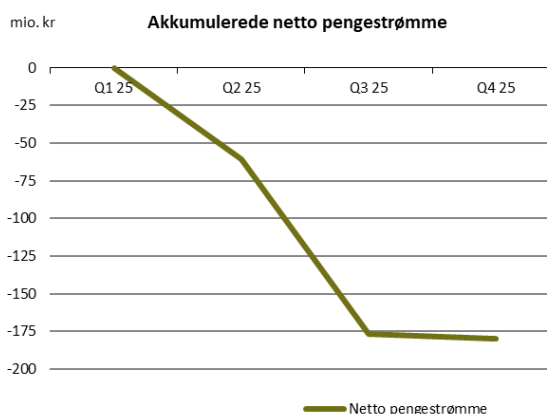
Nedenstående graf illustrerer, hvorledes porteføljen er sammensat på tilsagn pr. 31. december 2025 samt det gennemsnitlige historiske afkast pr. segment.



Pengestrømme

ATP PEP IX har i 2025 kaldt 180 mio. kr. til honorering af kapitaltræk på investeringstilsagn og differenceafregning på valutakontrakter.

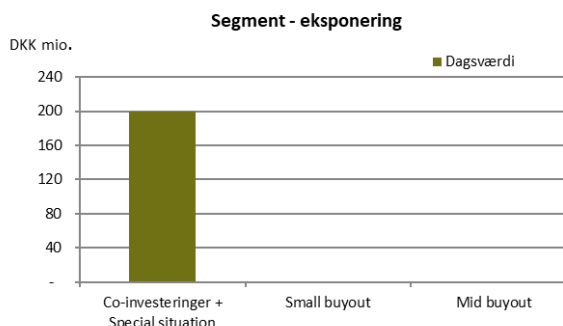
J-kurven viser ATP PEP IX's akkumulerede netto pengestrømme over tid. Som forventet har selskabet haft negative akkumulerede netto pengestrømme i det første år, da porteføljen er under opbygning.



Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 200 mio. kr.

Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2025 fordelt på segment.



Ledelsens beretning for 2025 fortsat

Regnskabstal

Årets resultat

Resultatet for 2025 blev 24 mio. kr. Det positive afkast kan primært henføres til urealiserede værdiændringer i segmentet co-investeringer.

De interne administrationsomkostninger udgjorde 4,4 mio. kr. i 2025, hvilket svarer til 22 basispoint i forhold til det samlede investeringstilsagn fra investorerne.

I 2025 har ATP PEP IX haft et valutakurstab på porteføljefonde i fremmed valuta (primært USD), og tilhørende afdækning af porteføljen på sammenlagt 3 mio. kr.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 204 mio. kr. Balance-summen forventes forøget over de kommende år, som følge af afgivelse af nye tilsagn til porteføljefonde, samt at porteføljefondene foretager investeringer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der knytter sig særlige risici til værdiansættelse af unoterede investeringer. Som udgangspunkt anvendes fondenes egen rapportering af dagsværdi, såfremt der rapporteres i henhold til International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, IFRS eller US GAAP.

Gennem en løbende overvågning af den økonomiske udvikling i de underliggende porteføljainvesteringer tager ATP PEP IX aktiv stilling til værdien af investeringerne.

Finansielle risici

Der henvises til note 6 for en beskrivelse af de risici, som kan påvirke selskabet.

Samfundsansvar

Selskabets investeringer foretages hovedsageligt i private equity fonde i Europa og Nordamerika. Inddragelse af ESG kriterier er en integreret del af investeringsprocessen i selskabet, da dette ses som en medvirkende faktor til at skabe afkast og samtidig understøtte en bæredygtig udvikling. Selskabet følger visse eksklusionskriterier i forhold til foretagelse af investeringer.

Selskabet er i øvrigt omfattet af ATP koncernens redegørelse om samfundsansvar. Der henvises til rapporten "Rapport om Samfundsansvar 2025", som er tilgængelig på www.atp.dk/dokument/rapport-om-samfundsansvar-2025

Supplerende rapport om oplysninger i henhold til SFDR etc.

Dette finansielle produkt er kategoriseret som værende et artikel 8 produkt i henhold til Artikel 8, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2088 om gennemsigtighed i forbindelse med fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika i oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale.

Den periodiske rapportering for dette finansielle produkt – bilag IV til forordning (EU) 2019/2088 - findes i bilag 1.

Dataetik

Selskabet er omfattet af ATP koncernens politik for dataetik. For en yderligere beskrivelse heraf henvises til ATP koncernens redegørelse, som er tilgængelig på www.atp.dk/dokument/dataetisk-redegoerelse-2025

Forventninger

Der forventes for 2026 et resultat i niveauet -50 mio. kr. til 50 mio. kr. (-5 % til 5 %). Estimatet skal ses i sammenhæng med, at porteføljen er under opbygning, og resultatet vil derfor væsentligst være påvirket af management fee og etableringsomkostninger. Resultatet vil endvidere være påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af porteføljefondenes investeringer, der i al væsentlighed vil være påvirket af deres porteføljeselskabers resultater, ændringer i deres kapitalforhold samt værdiansættelsen af sammenlignelige børsnoterede selskaber. Da de markedsmæssige forhold for 2026, er vanskelige at forudsige, knytter der sig derfor betydelig usikkerhed til estimatet.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og komplementaren har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 3. juli 2024 - 31. december 2025 for ATP Private Equity Partners IX K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 3. juli 2024 - 31. december 2025.

Endvidere er den supplerende periodiske rapportering udarbejdet i overensstemmelse med Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) og giver efter vores opfattelse et retvisende billede af de forhold, som rapporten omfatter.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 23. januar 2026

ATP PEP IX GP K/S

Torben Vangstrup

Kent Bernhard Kjærgaard

Bestyrelse

Mikkel Svenstrup
Formand

Pernille Henriette Vastrup

Tomas Krüger Andersen

Jacob Lester

Intern Revisions påtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity Partners IX K/S for regnskabsåret 3. juli 2024 - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 3. juli 2024 – 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring, Lønmodtagernes Dyrtidsfond og internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod regnskabsaflæggelsesprocessen og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vores revision har omfattet de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder de krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav og at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hillerød, den 23. januar 2026

Per Graabæk Ventzel
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Private Equity Partners IX K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity Partners IX K/S for regnskabsåret 3. juli 2024 - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 3. juli 2024 - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 selskabets 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 årsregnskabet 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 selskabets 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23. januar 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
mne16613

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor
mne30131

Resultatopgørelse

ATP PEP IX

tkr.		03.07.2024 - 31.12.2025
	Note	
Investeringsvirksomhed		
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	2	27.757
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	2	(349)
Resultat af investeringsvirksomhed		27.408
Administrationsomkostninger	3	(4.758)
Resultat af primær drift		22.650
Finansielle poster		
Finansielle indtægter	2	900
Finansielle poster i alt		900
Resultat før skat		23.550
Udenlandsk skat		-
Årets resultat	4	23.550

Balance pr. 31. december

ATP PEP IX

tkr.	Note	2025
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	199.573
Finansielle anlægsaktiver i alt		199.573
Anlægsaktiver i alt		199.573
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Valutaterminsforretninger		2.545
Tilgodehavender i alt		2.545
Likvide beholdninger		1.767
Omsætningsaktiver i alt		4.312
Aktiver i alt		203.885
Passiver		
Egenkapital		
Kommanditselskabskapital		180.052
Overført resultat		23.550
Udlodning til kommanditist og komplementar		-
Egenkapital i alt		203.602
Kortfristet gæld		
Valutaterminsforretninger		214
Gæld til tilknyttede virksomheder		69
Kortfristet gæld i alt		283
Gæld i alt		283
Passiver i alt		203.885
Anvendt regnskabspraksis	1	
Finansielle risici	6	
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	7	
Oplysning om dagsværdi	8	
Eventualforpligtelser	9	
Nærtstående parter	10	
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	11	

Egenkapitalopgørelse

ATP PEP IX

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
Egenkapital ved stiftelse	-	-	-	-
Indbetaling kommanditselskabskapital	180.052	-	-	180.052
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	-	-
Årets resultat	-	23.550	-	23.550
Egenkapital 31. december 2025	180.052	23.550	-	203.602

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har investorerne indgået aftale om løbende at indbetale op til tkr. 2.000.666 i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2025 udgør investorernes indbetalingsforpligtelse tkr.

1.823.295

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity Partners IX K/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg for klasse C-virksomheder.

Der er jf. ÅRL § 23, stk. 4 foretaget tilpasninger af opstillingen af resultatopgørelsen, balancen samt benævnelse af regnskabsposter, således at årsrapporten, efter ledelsens opfattelse, giver et retvisende billede af selskabets særlige aktiviteter.

Selskabet har iht. ÅRL § 86, stk. 4 undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse, da selskabet indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for Arbejdsmarkedets Tillægspension.

Selskabet har iht. ÅRL § 37, stk. 5 valgt at indregne og måle alle finansielle aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU.

Dette er selskabets første regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, dog måles finansielle aktiver og forpligtelser ved første indregning til dagsværdi, hvilket typisk svarer til kostpris eksklusive direkte afholdte omkostninger. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Køb og salg af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen på handelsdagen.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Indtægter af investeringsvirksomhed

Indtægter af valutaterminsforretninger og indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele omfatter renter, udbytter, realiserede og urealiserede værdireguleringer af disse poster samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året forbundet med udførelsen af selskabets investeringsaktivitet. I administrationsomkostningerne indregnes honorar til Private Equity Advisors AIFM A/S for det administrationsarbejde, Private Equity Advisors AIFM A/S udfører for selskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af likvide beholdninger samt valutakursgevinster og tab vedrørende likvide beholdninger i fremmed valuta.

Udenlandsk skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, idet kommanditselskabets resultat indgår i kommanditistens og komplementarens skattepligtige indkomst. Under udenlandsk skat af årets resultat indgår udbytteskatter fra udenlandske porteføljeselskaber.

Noter fortsat

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver værdiansættes til dagsværdi på balancen dagen med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen iht. IFRS9.

Selskabet anlægger konsekvent en porteføljetragtning i forbindelse med investeringer. Porteføljen forvaltes og dens performance evalueres i overensstemmelse med selskabets risikostyrings- og investeringsstrategi med udgangspunkt i dagsværdien, der også danner basis for den interne rapportering til selskabets ledelse.

Investeringer i porteføljefonde

Kapitalandelene i porteføljefondene værdiansættes som udgangspunkt efter IPEV Valuation Guidelines og/eller FASB Topic 820, hvorefter kapitalandelene måles til dagsværdi på balancen dagen.

For en væsentlig del af investeringerne i porteføljefonde er værdiansættelsen baseret på seneste kvartalsrapporteringer, som modtages fra porteføljefondene. I tilfælde af, hvor kvartalsrapporteringen fra de underliggende porteføljefonde ikke foreligger pr. 31.12 foretages der en analyse af, hvorvidt der skal foretages en korrektion baseret på ændringer i relevante markeders observerbare inputs og de underliggende aktivers noterede priser.

Som følge af, at investeringer i porteføljefonde værdiansættes af de underliggende porteføljefonde, er forudsætninger for dagsværdierne ikke tilgængelige og det er derfor ikke muligt at give yderligere oplysninger om anvendt multipel, afkastkrav mv. i værdiansættelserne.

Da værdiansættelsen i porteføljefondene afhænger af antagelser om fremtidig indtjening i underliggende enheder ejet af de enkelte porteføljefonde og udviklingen i markedsmæssige multipler, er værdiansættelsen forbundet med betydelig usikkerhed.

Afgivet investeringstilsagn er på balancen dagen oplyst under eventualforpligtelser.

Direkte aktieinvesteringer

Unoterede direkte aktieinvesteringer værdiansættes på baggrund af en af følgende metoder:

- 1) Multipel analyse, hvor forholdet mellem værdien af de sammenlignelige noterede selskaber og relevante nøgletal for disse anvendes i værdiansættelsen af det pågældende selskab.
- 2) I fravær af tilstrækkelige sammenlignelige selskaber foretages en "sum-of-the-parts" værdiansættelse, hvor hvert forretningsområde i det pågældende selskab værdiansættes særskilt
- 3) For nyere investeringer anvendes anskaffelsessummen som bedste udtryk for dagsværdien

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi. Modregning af positive og negative værdier foretages alene, når selskabet har ret til og intention om at afregne flere kontrakter samlet (dvs. differenceafregning).

De afledte finansielle instrumenter opfylder ikke betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, og anses derfor som handelsbeholdning. Terminstillæg og dagsværdireguleringer af de afledte finansielle instrumenter indregnes under resultat af investeringsvirksomhed.

Valutaterminsforretninger er indgået med ATP som modpart.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af bankindeståender.

Gældsforpligtelser og periodeafgrænsningsposter

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, samt anden gæld omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt omkostninger afholdt i regnskabsåret, men som endnu ikke er betalt.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Total Value to Paid In (TVPI):

(Værdien af udlodninger til investorerne inklusiv pengestrømme ved afregning af valutaterminskontrakter + værdien af den resterende portefølje - hensat carried interest vedrørende incitamentsprogrammet) / Indbetalt kapital fra investorerne.

Distributed to Paid In (DPI):

Værdien af udlodningerne til investorerne inklusiv pengestrømme ved afregning af valutaterminskontrakter / Indbetalt kapital fra investorerne.

IRR:

Intern rente beregnet på baggrund af de realiserede pengestrømme samt værdien af egenkapitalen fratrasket hensat carried interest vedrørende incitamentsprogrammet.

Noter fortsat

tkr.

03.07.2024 -
31.12.2025

2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter

Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	30.114
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	(2.357)
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	(349)

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen

27.408

Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	797
Øvrige renteindtægter - og udgifter	103

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris

900

Valutaterminskontrakter er indgået med ATP som modpart.

3 Administrationsomkostninger

Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:

Lovpligtig revision	51
I alt	51

Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.
For information om den samlede lønsum i forvalteren henvises til årsrapporten for Private Equity Advisors AIFM A/S.

4 Forslag til resultatdisponering

Overført til egenkapitalen	23.550
23.550	

5 Andre værdipapirer og kapitalandele

Regnskabsmæssig værdi primo	-
Indbetalinger til investeringsportefølje	171.816
Udlodninger fra investeringsportefølje	-
Værdi- og valutakursreguleringer	27.757

Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december

199.573

Noter fortsat

6 Finansielle risici

Investerings- og markedsrisici

Selskabets investeringer er eksponeret over for den generelle økonomiske udvikling, og den løbende værdiansættelse af investeringerne sker desuden med reference til det generelle prisniveau for sammenlignelige virksomheder; værdien påvirkes således af udsving på aktiemarkedene.

Derudover er Selskabets investeringer i private equity fonde forbundet med selskabsspecifikke risici ved de enkelte investeringer, herunder konkursrisiko, samt risici relateret til de private equity management selskaber, der forvalter de pågældende fonde. Alle beslutninger vedrørende de respektive fondes konkrete investeringer og exits foretages af de respektive fondes managementselskaber. Derfor kan Selskabet ikke afdække risici i forbindelse hermed.

Investeringer i private equity fonde er illikvide, og investorerne i private equity fonde har kun begrænsede muligheder for at opsigse aftalen med management selskabet, der forvalter den pågældende fond.

For at begrænse risikoeksponeringen mod enkelte investeringer er ATP PEP IX's portefølje diversificeret gennem en strategi om afgivelse af tilsagn inden for fastlagte beløbsstørrelser til en bred vifte af kapitalfonde. Der er almindeligvis afgivet tilsagn på 75-100 mio. kr. til buyout segmentet.

Valutarisici

Selskabets valutarisici relaterer sig til investeringer foretaget i en række valutaer. Udsving i valuta kan påvirke resultat, pengestrømme og egenkapital. Det er derfor selskabets politik at afdække økonomiske risici i valutaer, som det fremgår af nedenstående følsomhedstabel.

Valutaafdækningen sker ved indgåelser af valutaterminsforetninger. Afdækningen sker løbende på basis af dagsværdien af investeringer, mens uudnyttede kapitaltilsagn til porteføljefondene ikke afdækkes.

Nedenstående tabel viser valutakursfølsomheden på porteføljen pr. 31. december 2025.

	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
Følsomhed i t.kr. ved:		
1 % stigning i USD/DKK	1.341	2.482
1 % stigning i GBP/DKK	4	880
1 % stigning i EUR/DKK	651	512

Renterisici

Der er ikke gæld i selskabet ud over mellemværende med leverandører og terminsforetninger. Der er dog ofte optaget gæld i fondenes underliggende porteføljainvesteringer. Der vil således være en indirekte renterisiko, som kan påvirke fremtidige investeringsresultater.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig dels til primære finansielle aktiver og dels til afledte finansielle instrumenter med positiv markedsværdi. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende kunder eller samarbejdspartnere.

Noter fortsat

6 Finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at selskabet ikke kan opfylde sine kontraktlige forpligtelser på grund af utilstrækkelige økonomiske midler.

Selskabets resterende investeringstilsagn til private equity fonde udgør 387 mio. kr., mens investorernes indbetalingsforpligtelse udgør 1.823 mio. kr. Kommanditisten er en anerkendt finansiel og institutionel investor, som er underlagt Finanstilsynets tilsyn.

Likviditetsrisikoen anses derfor for at være yderst beskeden.

Forfaldsanalyse

Anden gæld, leverandører af varer og tjenesteydelser samt gæld til tilknyttede virksomheder forfalder alle indenfor 1 år.

I nedenstående tabel opdeles afledte finansielle instrumenter efter kontraktligt forfaldstidspunkt inkl. renter.

Valutaterminskontrakter, salg tkr.	Nominal værdi	Netto	Positiv	Negativ
		markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi
Til- og med 3 måneder	204.300	2.331	2.545	214
3 måneder til og med 1 år	-	-	-	-
Fra 1 år til og med 5 år	-	-	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	204.300	2.331	2.545	214

Noter fortsat

tkr.

7 Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser

I nedenstående tabel er selskabets finansielle aktiver og forpligtelser opdelt i forhold til den kategori, som de indregnes i ved første indregning.

	2025
Finansielle aktiver og forpligtelser:	
Valutaterminsforsretninger	2.545
Andre værdipapirer og kapitalandele	199.573
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	202.118
Likvide beholdninger	1.767
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.767

For finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris skønnes den bogførte værdi at svare til dagsværdien.

Noter fortsat

tkr.

8 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser Niveau 1	Observer- bare input Niveau 2	Ikke observer- bare input Niveau 3
Aktiver	2025	2025	2025
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	199.573
Valutaterminsforretninger	-	2.545	-
I alt	-	2.545	199.573

For finansielle instrumenter, der er målt til dagsværdi ved brug af ikke observerbare inputdata (niveau 3) sammensættes årets bevægelser som følger:

	Andre værdipapirer og kapitalandele 2025
Balance 03.07.24	-
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	27.757
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	171.816
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	-
Balance 31.12	199.573

Tab/gevinst på aktiver i behold 27.757

Tab og gevinster vedrørende niveau 3 er indregnet i resultatopgørelsen i de regnskabsposter, som de vedrører.

Fastsættelse af dagsværdien	Dagsværdi- hierarki	Anvendt værdi- ansættelses- metode	Anvendte observerbare/ikke observerbare input	Dagsværdiernes følsom- hed overfor ændringer i ikke observerbare input
Andre værdipapirer og kapitalandele ¹	3	Rapporteret dagsværdi	-	-

¹ Rapporteret dagsværdi baseret på modtaget rapportering fra relevante selskaber, hvor underliggende aktiver og forpligtelser værdiansættes til dagsværdi. I de tilfælde, hvor rapporteringsdatoen afviger fra selskabets balancedato, korrigeres for betydelige ændringer i markedets observerbare inputs, og de underliggende aktivers noterede priser.

Noter fortsat

tkr.

2025

9 Eventualforpligtelser

Investeringsforsagn kapitalandele

387.478

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

10 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses; 1) selskabets bestyrelse og dennes nærtstående, 2) moderselskabet ATP, 3) tilknyttede og associerede virksomheder til ATP.

Udover ind- og udbetalinger i henhold til kommanditselskabskontrakten har selskabet i 2025 haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Dagsværdire- guleringer af valutaterminer og valuta- terminstillæg	Management fee og adm. omkostninger	Tilgode- havende ¹	Gæld ¹
Arbejdsmarkedets Tillægspension	(349)	-	2.545	214
Private Equity Advisors AIFM A/S	-	(4.418)	-	69

Transaktioner med nærtstående afregnes på markedsbaserede vilkår.

¹ Inkl. positiv / negativ markedsværdi af valutaterminforretninger

Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)

Ejer 99,97%

Kongens Vænge 8

3400 Hillerød

Årsrapporten indgår i koncernregnskabet for ATP.

Koncernregnskabet kan rekvireres på www.atp.dk.

11 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2025, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Bilag 1 - Periodisk rapportering iht. Artikel 8

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

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

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

Produktnavn: ATP Private Equity Partners IX K/S ("Fonden")

Identifikator for juridiske enheder: CVR-nr.: 44953366 og FTID: 25515

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 formål

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

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



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

Fonden søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ud fra et overordnet perspektiv. Som en "fund-of-funds", der investerer i adskillige porteføljefonde, som igen investerer i flere virksomheder på tværs af flere sektorer, er spektret af miljømæssige og sociale karakteristika ved de investeringer, som Fonden direkte og indirekte har, meget bredt. Derfor kan Fonden kun indirekte sigte mod at fremme forbedringer i ESG-performancen for de underliggende porteføljeselskaber, der ejes af porteføljefondene i Fonden.

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

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

Fonden er underlagt en række restriktioner i forbindelse med investeringer. Der vil ikke blive foretaget investeringer i virksomheder, der primært er beskæftiget med efterforskning og/eller udvinding af olie, kul og gas. Der foretages heller ikke investeringer i forsyningsselskaber der opfører nye kulfyrede kraftværker, eller hvor CO₂-intensiteten af deres energiproduktion overstiger 575 g CO₂/kWh, eller hvor mere end 45% af energiproduktionen er baseret på termisk kul. Derudover vil der ikke blive foretaget investeringer i porteføljefonde eller porteføljeselskaber, der på investeringstidspunktet er opført på ATP's eksklusionsliste.

● ***Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?***

Fonden vil hvert år udsende et ESG-dataspørgeskema til hver af de porteføljefonde, som Fonden har investeret i, og anmode om data for et bredt sæt af indikatorer inden for "E" (miljøindikatorer), "S" (sociale indikatorer) og "G" (governance indikatorer) i forhold til de underliggende porteføljeselskaber i hver af porteføljefondene.

Porteføljefondene i Fonden er stadig i investeringsfasen, hvorfor det vil tage noget tid at opbygge en mere solid rapportering.

● ***...og sammenlignet med tidligere perioder? N/A***

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

De vigtigste negative indvirkninger er investerings beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupition og bestikkelse.

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

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

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

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

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

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



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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Co-investment	Konsumentvarer	34%	USA
Co-investment	Sundhedspleje	19%	Schweiz

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025

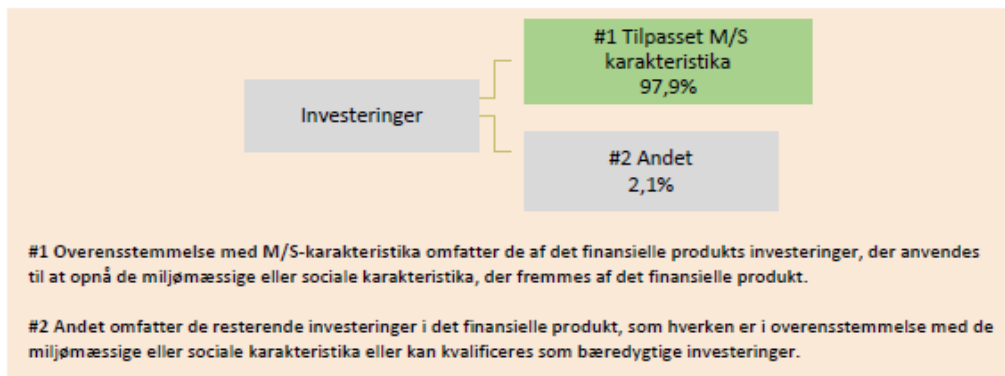


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Fonden er en "fund-of-funds" som investerer i adskillige porteføljefonde, som igen investerer i mange porteføljeselskaber på tværs af flere sektorer.



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

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹²?

- ☐ Ja
- ☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomenergi
- ☒ Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter? N/A

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående år? N/A

¹² Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimændringer ("modvirkning af klimændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margin. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

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

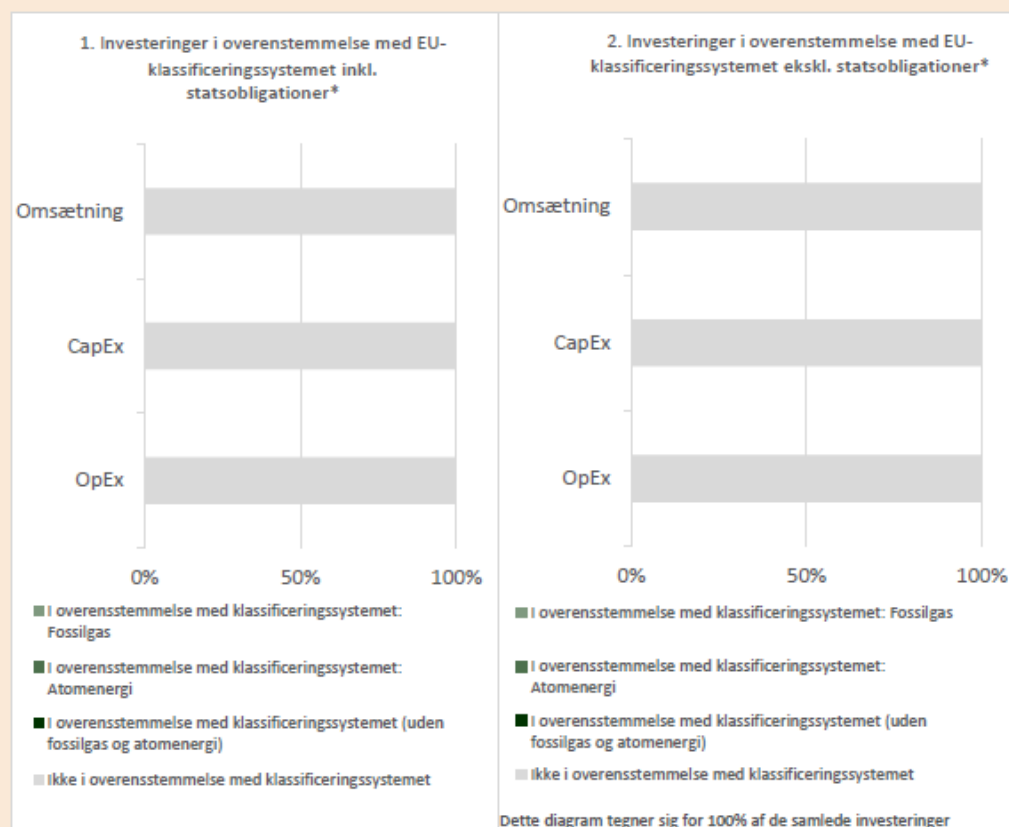
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, svarende til de laveste niveauer.



er

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

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.



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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer? N/A



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

Kategori #2 Andet udgøres af de positive værdier af kontantbeholdningen og valutaafdækning. Formålet med disse beholdninger er at facilitere likviditetsstyring og valutaafdækning i forhold til Fonden.

Fondens ESG relaterede politikker gælder ikke for instrumenter anvendt til likviditetsstyring og valutaafdækning.



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

Miljømæssige og sociale karakteristika er blevet fremmet på et overordnet niveau. Først og fremmest er de miljømæssige og sociale karakteristika blevet fremmet som en del af den ESG due diligence der udføres på nye investeringer i Fonden.

Fonden vil hvert år udsende et ESG-dataspørgeskema til hver af de porteføljefonde, som Fonden har investeret i, og anmode om data for et bredt sæt af indikatorer inden for "E" (miljøindikatorer), "S" (sociale indikatorer) og "G" (governance indikatorer) i forhold til de underliggende porteføljesejskaber i hver af porteføljefondene.

Herigennem søger Fonden at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika over for porteføljefondene i Fonden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fonden anvender ikke et referencebenchmark.

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

- *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks? N/A*
- *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? N/A*
- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket? N/A*
- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks? N/A*