

Kapitalforeningen Wealth Invest

Investorinformation for afdeling

St. Petri L/S AKL
med andelsklassen
AKL St. Petri L/S I

Investorinformationen er offentliggjort den 3. juni 2024

Indholdsfortegnelse

Basisoplysninger	3
Depositær	5
Risikofaktorer og -rammer	7
Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici	13
Omkostninger og samarbejdsaftaler	15
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	20
Udbud og tegning af andele	21
Offentliggørelse af priser	23
Andelenes rettigheder	24
Beskatning	25
Øvrige oplysninger	26
Afdelingsbeskrivelse	27
Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag	31
Bilag 2 – Administrationsomkostninger	32
Bilag 3 – Nøgletal	33
St. Petri L/S AKL	33
Bilag 4 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	34
St. Petri L/S AKL	35

Basisoplysninger

Navn og adresse

Kapitalforening Wealth Invest ("Foreningen")
 Bernstorffsgade 50
 1577 København V
 Telefon: 33 28 14 00
 E-mail: ifs@seb.dk
 Foreningens hjemmeside: sebinvest.dk

Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT 24.062
 Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 35 48 30 55

Stiftelse

Foreningen er stiftet den 19. juni 2013. På Foreningens ordinære generalforsamling den 26. marts 2014 blev der truffet beslutning om at ændre Foreningen til en kapitalforening i henhold til kapitel 23 i lov om alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen har følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger og andelsklasser i Foreningen

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret
TDC – Danske Aktier	34 17 72 36	19-06-2013	DK0060501740	
St. Petri L/S AKL	35 46 00 55	22-01-2018		
AKL St. Petri L/S I	35 46 00 47	22-01-2018	DK0060952836	X
Afkast+ AKL*	39 73 90 38	26-06-2018		
AKL Afkast+ I	39 73 90 62	26-06-2018	DK0061067220	X
Asset Opportunities	41 65 96 96	31-08-2020	DK0061410990	
Othania Stabil Investering AKL	43 07 98 91	22-02-2022		
AKL Othania Stabil Investering	43 08 00 40	22-02-2022	DK0061801164	X
CABA Flex	43 37 93 80	06-07-2022	DK0061814068	
Symmetry Invest	43 70 71 32	08-02-2022	DK0062265070	
KK Aktier	44 07 99 41	17-05-2023	DK0062497368	
HP Engros Korte Danske Obligationer KL**	44 04 29 40	14-05-2012	DK0060438448	
HP Hedge Danske Obligationer***	44 71 57 40	17-05-2006	DK0060153369	
HP Hedge Fixed Income KL ***	44 71 57 91	06-07-2018	DK0061077534	
Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL****	44 71 58 05	01-12-2014		
AKL Europa Small Cap 1	44 71 78 24	01-12-2014	DK0060585313	

*Afdelingen og den underliggende andelsklasse skiftede den 1. oktober 2020 navn fra CABA Optimal Plus AKL til Afkast+ AKL.

**Afdelingen blev per 13. oktober 2023 overflyttet fra Kapitalforeningen Investin.

***Afdelingerne blev pr. 27. maj 2024 overflyttet fra Kapitalforeningen HP Hedge til Foreningen.

****Afdelingen blev pr. 27. maj 2024 overflyttet fra Kapitalforeningen SEBinvest II til Foreningen.

Foreningens formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds at modtage midler for at skabe et afkast til Foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Foreningen er en kapitalforening i henhold til kapitel 23 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

St. Petri L/S AKL ("Afdelingen") har en andelsklasse, AKL St. Petri L/S I ("Andelsklassen"), som udbydes til investorerne. Andelsklassen kan markedsføres over for detailinvestorer i Danmark i medfør af § 5, stk. 4, 2. pkt., i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 3. juni 2024.

Investorinformation, Central Information og Foreningens vedtægter kan downloades på www.seb.dk/invest.

Bestyrelse

Annette Larsen (forperson)
Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning
Ved Hjortekæret 5
2800 Kongens Lyngby

Mikkel Fritsch
Advokat
Snerlevej 7
2800 Kongens Lyngby

Jesper Christiansen
Cand.polit
Svanemøllevej 78
2900 Hellerup

Britta Fladeland Iversen
Statsautoriseret revisor (deponeret bestalling)
Arrenakkevej 20B
3300 Frederiksværk

Forvalter

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr.: 20 86 22 38

Foreningens direktion

Adm. Direktør, Lise Bøgelund Jensen
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 28 28

Depositær

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
Filiat af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr.: 19 95 60 75

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR nr.: 33 77 12 31

Aktiebogfører

Computershare A/S
Lottenborgvej 26 D, 1. Sal
2800 Kongens Lyngby

Tilsyn

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Depositatar

Foreningen har indgået en depositaraftale med Depositatar om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler.

Depositarens pligter

Depositatar påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot.

Depositatar skal i forbindelse med afståelse af Foreningens finansielle instrumenter og øvrige aktiver blandt andet påse, at salgssummen indbetales til Depositatar, og at betaling af finansielle instrumenter og øvrige aktiver, der erhverves for Foreningen midler, kun finder sted mod levering af disse til Depositatar.

Depositatar skal endvidere påse, at finansielle instrumenter, der handles på en fondsbørs eller handles på et andet reguleret marked, såfremt de handles uden for fondsbørsen eller markedet, handles til samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningens størrelse taget i betragtning, kunne opnås på fondsbørsen eller det regulerede marked. Depositatar skal tillige sikre sig, at køb og salg af andre finansielle instrumenter sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel ogandel.

Depositaren må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og Depositaren selv, medmindre Depositaren funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine depositaropgaver fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter, og de potentielle interessekonflikter er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til Foreningens investorer. Foreningens Forvalter har på vegne af den af nærværende Investorinformation omfattede Afdeling indgået en Prime Brokerage aftale med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Prime Broker") med henblik på håndtering af securities lending og repo-forretninger. Depositaren er en filial af Prime Broker. De nærmere forhold omkring Prime Brokerage aftalen, herunder potentielle interessekonflikter, er omtalt i afsnittet "Prime Brokerageaftale".

Renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer indkræves af Depositatar, ligesom Depositatar også indkræver eventuel udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler, og beløbet kan tilbagesøges, samt forestår udbetalingen af udbytte m.v.

I øvrigt henvises til Depositatars kontrolforpligtelser i henhold til kapitel 8 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Depositarens frigørelse fra ansvar for tab af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot

Depositaren kan frigøre sig fra sit erstatningsansvar i forbindelse med tab hos tredjemand af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot, hvis Depositaren kan bevise, at:

- alle krav til delegation af opbevaringen af finansielle instrumenter efter lovens § 54, stk. 2 og Forordningen, er opfyldt;
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositarens erstatningsansvar til tredjemanden og samtidig gør det muligt for Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen at gøre et krav gældende over for tredjemanden i tilfælde af tab af finansielle instrumenter eller gør det muligt for Depositaren at gøre et sådant krav gældende på vegne af Afdelingen, og
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og Afdelingen eller Forvalteren på vegne af

Afdelingen, som udtrykkeligt tillader en sådan frigørelse fra erstatningsansvaret, og som giver den objektive begrundelse for at indgå en sådan aftale om Depositarens frigørelse fra erstatningsansvar. Den objektive begrundelse skal være begrænset til præcise og konkrete forhold, der karakteriserer en bestemt aktivitet i overensstemmelse med Depositarens politikker og beslutninger. Den skal fastslås hver gang, Depositaren har til hensigt at frigøre sig fra ansvar. Depositaren skal anses som havende en objektiv begrundelse, hvis der f.eks. ikke var andre muligheder end at delegere, herunder hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares hos en lokal enhed, eller Forvalteren insisterer på at fastholde en investering i en bestemt jurisdiktion trods advarsler fra Depositaren om den øgede risiko dette medfører.

Vederlag

Vederlag for at udføre kontrolfunktioner som Depositar antager et gebyr aftalt til 0,03 % p.a. af formuen opgjort på daglig basis dog minimum kr. 20.000 pr. år. Depositarvederlaget, som tillægges moms, opkræves én gang årligt i december måned.

For serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring er der aftalt et depotgebyr for 0,03 % for nordiske aktier og 0,04 % for aktier fra Central og Vesteuropa. Gebyret beregnes af kursværdien primo hver måned og opkræves halvårligt. Afdelingen betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.v. i henhold til særskilt prisaf tale. Transaktionsgebyret udgør p.t. DKK 250 for nordiske aktier og DKK 350 for Central og Vesteuropæiske aktier.

Satserne aftales med depotbanken for et år ad gangen.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af en af parterne med et skriftligt varsel på 6 måneder.

Risikofaktorer og -rammer

Investorer skal være opmærksomme på, at investering i andele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Historiske afkast kan ikke anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Afhængigt af hvilke aktivtyper en afdeling foretager sine investeringer i, vil den være særligt eksponeret mod forskellige typer af risici. Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevante for Afdelingen.

Tabel: Oversigt over hvilke risici Afdelingen er eksponeret mod

Afdeling	Markedsrisiko	Likviditetsrisiko	Kreditrisiko	Udstederrisiko	Modpartsrisiko	Afviklingsrisiko	Geografisk risiko	Gearingsrisiko	Kontrantsisiko	Operational risiko	Bæredygtighedsrisiko
St. Petri L/S AKL	x	x	x					x		x	

Markedsrisiko

Ved alle former for investeringer er der en naturlig risiko for, at værdien ændres løbende. Mange faktorer påvirker prissætningen af de finansielle instrumenter. Det kan være den økonomiske udvikling i samfundet, eller hos den enkelte virksomhed eller udsteder af de finansielle instrumenter. Men det kan også være ændringer i penge- og finanspolitikken eller ændringer i forventningerne til inflationen. Markedsrisikoen opgøres på mange måder herunder som rente-, aktie- og valutarisiko.

Renterisiko

Rentemarkederne, inklusive obligationsmarkederne, påvirkes af de generelle økonomiske vilkår i samfundet, herunder især forventningerne til inflationsudviklingen. Hertil kommer mere specifikke forhold hos udstederne, herunder evnen til at indfri forpligtigelserne. Kursudsvingene på obligationsmarkederne er typisk mindre end på aktiemarkedet og er ikke nødvendigvis samtidige.

Aktierisiko

I afdelingerne, der investerer i aktier, vil der kunne forekomme store udsving i andelenes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkederne ofte kan være større - i såvel positiv som negativ retning - end tilfældet er på rentemarkederne.

Aktiemarkederne påvirkes af både selskabsspecifikke forhold samt de generelle økonomiske og politiske vilkår. Udsvingene i kurserne kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdifastsættelsen af afdelingernes andele. Aktierisikoen bliver formindsket en del ved at investeringerne er spredt på flere lande, sektorer og mange selskaber.

Valutarisiko

I de afdelinger, der investerer i udlandet, vil hovedparten af formuen være investeret i finansielle instrumenter med en anden valuta end danske kroner. Værdien af investeringen omregnet til danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne.

Kursudsvingene på valuta kan være betydelig afhængig af de politiske og økonomiske relationer mellem landene og regionerne. Den danske krone er knyttet til euroen, hvorfor der føres en pengepolitik og valutapolitik, som skal sikre stabile kurser mellem de to valutaer. Dette er dog ingen garanti for, at der ikke i fremtiden kan ske forskydninger mellem den danske krone og euroen.

I forhold til alle øvrige valutaer er det principielt det frie marked, som sætter kursforholdet, og det kan give store forskydninger i kursrelationerne.

Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked.

Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud på fondsbørser og andre regulerede markeder. Endvidere kan der være likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingerne må højst investere 10 % af deres respektive formuer i instrumenter, bortset fra indskud i kreditinstitutter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en skyldner (debitor) ikke kan leve op til sin betalingsforpligtelse.

Udstederrisiko

En udsteders kreditværdighed (solvens eller villighed til at betale) kan blive forringet. Obligationer indebærer en kreditrisiko på udsteder, og udstederens kreditrating kan bruges som benchmark. Obligationer udstedt af en udsteder med en lav rating er generelt anset som værende obligationer med en høj kreditrisiko samt højere sandsynlighed for misligholdelse end de obligationer, der er udstedt af en udsteder med en højere rating. Hvis en udsteder af obligationer kommer i økonomiske vanskeligheder, kan det berøre værdien af obligationerne (værdien kan i værste fald blive reduceret til nul) og betalingerne i medfør af disse obligationer (betalingerne kan helt ophøre).

Modpartsrisiko

Afdelinger, der gennemfører OTC-handel, bliver eksponeret til risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de kontrakter, der er indgået med modparten. Ved en OTC-handel har afdelingen dermed en risiko for, at modparten ikke opfylder sine forpligtelser under den pågældende handel.

Afviklingsrisiko

Afviklingsrisiko, er risikoen for, at en handelsmodpart ikke leverer det handlede aktiv eller afregningsbeløb til Foreningen i forbindelse med afviklingen af en handel. Risikoen er lille eller ofte ikke eksisterende, da afviklingen af et finansielt instrument sker via et afviklingssystem for finansielle instrumenter med levering mod betaling.

Geografisk risiko

Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af

en højere grad af koncentration, mindre markedslividitet, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

Investeringer i emerging markets er ofte mere volatile end investeringer i etablerede markeder. Emerging market økonomier og deres finansielle markeder kan fra tid til anden blive ramt af markedets mistillid som følge af politiske forhold, manglende effektive institutioner til styring af penge- og finanspolitik, valutaforhold, skatteopkrævning etc. Nogle lande kan tillige være præget af korrupsion og generel politisk mistro, som kan føre til pludseligt, ændrede markedsvilkår, herunder nationaliseringer eller særbeskatning af gevinster. Foreningens investeringspolitik vil dog altid være at undgå de mest risikable lande.

Gearingsrisiko

Ved gearingsrisiko forstås den risiko, der knytter sig til investering for lånte midler/eller investering i afledte finansielle instrumenter.

I henhold til Forordning (EU) nr. 231/2013 artikel 6 skal gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering og dennes nettoaktivværdi.

Afdelingens eksponering skal beregnes efter to opgørelsesmetoder, bruttometoden og forpligtelsesmetoden, beskrevet i hhv. artikel 7 og 8 i ovenstående forordning.

Fælles for begge metoder er, at de anvender begrebet eksponering som værdiansættelsesmål. Det betyder, at der i beregningen af eksponeringen efter de to metoder skal foretages en omregning af afledte finansielle instrumenter til den tilsvarende position i deres underliggende aktiver (efter regler angivet i bilag II til Forordning (EU) nr. 231/2013). Derfor vil eksponeringen i afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, være større end afdelingens formue og derved være gearret – som defineret i forordningen.

Bruttometoden

Denne opgøres som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner i beholdning.

Forpligtelsesmetoden

Denne opgøres ligeledes som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner.

Modsætningsvist bruttometoden tages der ved opgørelse af eksponering efter forpligtelsesmetoden hensyn til modregning (netting) for positioner, der alene har til formål at udligne risici som eksempelvis afdækning af valuta.

Afdelingens maksimale gearingsniveauer efter bruttometoden og forpligtelsesmetoden fremgår af afsnittet "Afdelingsbeskrivelse".

Afledte finansielle instrumenter

Afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, påtager sig en risiko svarende til markedseksponeringen på de underliggende instrumenter. Udviklingen i de underliggende instrumenter vil således påvirke værdien af de afledte finansielle instrumenter i enten positiv eller negativ retning. Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager de afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan derimod indebære en modparts- og kreditrisiko for afdelingerne.

Depotbeviser (ADR og GDR)

Flere afdelinger har mulighed for at investere i depotbeviser som f.eks. ADRs og GDRs. Depotbeviser er et finansielt instrument, som kan sidestilles med aktier, men som risikomæssigt har særlige risici ud over de markedsmæssige. Depotbeviser kan handles som almindelige aktier på en børs eller OTC. Depotbeviset kan give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet. Depotbeviset indebærer derfor en modpartsrisiko på udsteder. Der kan også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Kontanter og indskud i kreditinstitutter

Afdelinger, der foretager indskud eller har kontanter stående hos kreditinstitutter, påtager sig en kreditrisiko på det pågældende kreditinstitut og dermed en risiko for, at afdelingerne kan lide tab.

Kontanter må kun forefindes i accessorisk omfang. Det vil sige, hvad der er nødvendigt i forhold til de daglige forretninger.

En kontantandel på over 10 % i mere end 5 dage kræver direktionens godkendelse.

Aktieudlån

Ingen af Foreningens afdelinger har vedtægtsmæssig hjemmel til at foretage aktieudlån.

Lån

Foreningen har i henhold til vedtægterne og på vegne af afdelingerne fået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål.

Operationel risiko

Den operationelle risiko for Foreningen håndteres af Forvalter i henhold til forvaltningsaftalen. Forvalter er pligtig til mindst én gang årligt at aflægge rapport om system og IT-risikoen, procedurerisici, Selskabets kompetencer, herunder de juridiske kompetencer, samt hvorledes de forskellige risici håndteres. Endelig er Forvalter forpligtet til at indgå en bestyrelses- og professionel ansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl.

Bæredygtighedsrisiko

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.

Foreningens eksklusion af visse selskaber og sektorer fra sit investeringsunivers forventes at mindske Foreningens bæredygtighedsrisici.

Omvendt vil en afdelings koncentrationsrisici øges ved at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

Den nedenstående tabel indeholder resultatet af vurderingen af de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet i Afdelingen. Sandsynligheden for, at en bæredygtighedsrisiko indtræder, og i hvilket omfang den pågældende bæredygtighedsrisiko har indvirkning på den pågældende afdelings afkast, er afhængig af forskellige faktorer. Derfor er de nedenfor angivne

vurderinger tilknyttet en vis grad af usikkerhed, eftersom bæredygtighedsrisici kan materialisere sig i forskellig grad, herunder både i større og mindre grad end forventet.

Vurderingen af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på en afdelings afkast kan være henholdsvis lav, mellem eller høj. Vurderes bæredygtighedsrisikoen til at være lav betyder det, at det vurderes, at sandsynligheden for en bæredygtighedshændelse er lav, og såfremt denne bæredygtighedshændelse måtte indtræde, vil den have en lavere negativ indvirkning på afkastet, end for afdelinger, hvor sandsynligheden for en bæredygtighedshændelse samt den negative indvirkning på afkastet ved dennes indtræden vurderes til at være mellem eller høj

Tabel: Oversigt over vurderingen af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på afdelingens afkast

Afdeling	Bæredygtighedsrisicis indvirkning på afkast
St. Petri L/S AKL	Lav

Risikokategorisering

Afdelingens porteføljes afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Afdelingen vil på baggrund af de historiske afkast for en tiårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingen ikke har haft 10 års historisk, blive indplaceret på en skala fra 1 til 7. Afdelingens til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af Afdelingens Central Information, som kan findes på Foreningens hjemmeside, www.sebinvest.dk. Afdelingens beregnede risikokategorisering på tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende investorinformation fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel: Afdelingens risikokategorisering

Afdeling	Risikokategori
St. Petri L/S AKL	4

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved historisk data fra de seneste 10 år fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel: Risikokategorier

Risikokategori	Årlige afkastudsving i procent (historiske)
7	Større end 80
6	30 - 80
5	20-30
4	12-20
3	5-12
2	0,5-5
1	Mindre end 0,5

En afdelings risikokategorisering kan ændre sig, såfremt afdelingens risikokategorisering har ligget i en anden risikokategori minimum 17 uger i træk. Har en afdeling en risikokategorisering på 3, men har 17 uger i træk haft en beregnet risikokategorisering på 4, vil afdelingen fremadrettet have en risikokategorisering på 4.

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil

Forvalter gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil.

Udlevering af supplerende oplysninger

Ethvert medlem kan ved henvendelse til Forvalter få udleveret supplerende oplysninger om de enkelte afdelinger i Foreningen om de kvantitative grænser, der gælder for den enkelte afdelings risikostyring og om de metoder, Forvalter har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for det enkelte finansielle instrument eller for en kategori af finansielle instrumenter.

Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

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

Alle Foreningens afdelinger ekskluderer selskaber fra investering, som ikke opfylder internationale konventioner, for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korrupsion m.v. Disse kan omfatte men er ikke begrænset til FN's Global Compact, OECD Guidelines for Multinationale Virksomheder samt FN's menneskerettighedserklæring.

Udover de generelt gældende eksklusioner, er der for visse af Foreningens afdelinger vedtaget anvendelse af specifikke eksklusionslister, jf. nærmere herom i afsnittet ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen nedenfor.

Selskaber, som ikke er på eksklusionslisterne, men som ikke opfylder én eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. Disse selskaber kaldes normbrydere. Der bliver søgt en dialog med disse selskaber med henblik på at afdække forholdene, herunder viljen til at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør. Hvis der ikke opnås tilfredsstillende resultater af dialogen, kan selskaberne i yderste konsekvens ekskluderes.

Stater (statsobligationer)

Ligeledes udfører Forvalter en norm-baseret screening af statsobligationer. På baggrund af denne screening ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner og/eller lande som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. Eksklusionen vil dog først ske efter en behørig undersøgelse af og hensyntagen til eventuelle positive tiltag og udvikling i landets ESG-forhold. Det vil sige, at udstedelser fra lande, hvor det vurderes, at der er en begyndende eller igangværende positiv udvikling, kan undtages fra at blive ekskluderet. Denne vurdering foretages af Forvalter i samarbejde med eksterne investeringsrådgivere.

Ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i artikel 6 i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 ('Forordningen'). Afdelinger, der kategoriseres efter denne artikel, fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale egenskaber og investeringerne målrettes således heller ikke mod bæredygtige investeringer.

Afdelinger som er klassificeret under Forordningens artikel 6, følger dog alle Foreningens Politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici. Afdelingerne er som følge heraf omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner).

Afdelinger som klassificeres under Forordningens artikel 8 inddrager, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. art. 6), bæredygtighed i selve investeringsprocessen, ved inddragelse af specifikke bæredygtighedskriterier/ESG-forhold i selskabsudvælgelsen. Afdelingerne fremmer miljømæssige og/eller sociale forhold.

Afdelinger klassificeret under artikel 8 har ikke bæredygtig investering som deres mål.

Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 9 har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. art. 6) og bæredygtighed (jf. art. 8) i investeringsprocessen, bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætning indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Afdelingerne investerer i virksomheder, der har som mål at bidrage til et mere bæredygtigt samfund. Herunder kan afdelingernes bæredygtighedsmålsætninger udgøres af f.eks. virksomhedernes CO₂-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) mv.

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taksonomien

I tillæg til ovenstående Forordning gælder særlige regler for økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige ifølge EU's Taksonomi Forordning (Taksonomien). En økonomisk aktivitet, som eksempelvis en investering anses i henhold til Taksonomien for miljømæssigt bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af de i Taksonomien seks fastlagte miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Foreningens afdelingers investeringer vurderes via efterlevelsen af Foreningens politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici, herunder eksklusioner at bidrage til de i Taksonomien fastlagte miljømål. Foreningen tager dog endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Foreningens afdelingers minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0%.

Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog

Foreningens Forvalter har indgået aftale med Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) om assistance til den operationelle del af udøvelsen af stemmerettigheder for de afdelinger i Foreningen, som investerer i aktier. For nogle afdelinger sker udøvelsen dog af den udpegede Forvalter. Stemmeretsudøvelsen skal i alle tilfælde ske efter principperne i Foreningens politik for aktivt ejerskab, hvortil der henvises for en uddybende beskrivelse.

En oversigt over Afdelingens bæredygtighedskategorisering samt medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 og 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomi Forordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer fremgår af bilag 4.

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Investeringsrådgiver og underrådgiver

Forvalteren har som led i forvaltningen af Afdelingen valgt at indgå en investeringsrådgivningsaftale med:

St. Petri Capital A/S ("Rådgiver")
Sankt Peders Stræde 10A 3. sal,
1453 København K
CVR-nr. 39 24 56 39

I sin egenskab af investeringsrådgiver forpligter Rådgiver sig til:

- at gøre sig bekendt med den for rådgivningen relevante lovgivning, herunder, men ikke begrænset til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter mv.;
- at gøre sig bekendt med indholdet af Foreningens vedtægter, Afdelingens investorinformation og Fondsinstruks samt øvrige af Forvalter fastsatte retningslinjer;
- at gøre sig bekendt med og overholde Foreningens SRI politik samt øvrige for Afdelingen specifikke investeringsrestriktioner, herunder men ikke begrænset til forbud mod investering i visse instrumenttyper (eksempelvis tobaks-aktier m.v.). Forvalter er forpligtet til at påse, at specifikke investeringsrestriktioner er indarbejdet i Afdelingens Fondsinstruks;
- at følge udviklingen i de værdipapirer, Afdelingen har investeret i/kan investere i og løbende holde Forvalter underrettet herom;
- at sikre, at Rådgiver efterlever kravene i kapitel 7 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.;
- at acceptere, at Forvalter i overensstemmelse med reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. på et hvilket som helst tidspunkt kan give yderligere instrukser til Rådgiver og
- at acceptere, at Forvalter i overensstemmelse med reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. skal have adgang til at kunne overvåge de aktiviteter, der udføres af Rådgiver i henhold til nærværende aftale.

Vederlag

For de af nærværende Aftale omfattede rådgivningsydelser modtager Rådgiver dels et fast vederlag, dels et performanceafhængigt vederlag.

Det faste årlige vederlag udgør 1,50 %, eksklusiv evt. moms. og opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af den anførte sats. Vederlaget beregnes på grundlag af Afdelingens samlede gennemsnitlige formueværdi (beregnet ved dagligt gennemsnit) ved udgangen af hvert kvartal, inkl. værdien af eventuelle klassespecifikke aktiver.

Derudover betaler Afdelingen et performanceafhængigt vederlag (herefter "performance fee"). Dette performance fee udgør 15 % af Afdelingens absolutte afkast og beregnes på baggrund af Afdelingens absolutte afkast for et givent kalenderår, hvor afkastet defineres som den samlede indtjening netto før beregning af Performance Fee.

For at udløse et performance fee skal indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark.

High Water Mark ("HWM") er defineret som Afdelingens indre værdi pr. 31/12 i det seneste år for udbetaling af afkastafhængigt vederlag. Ved fastsættelsen af HWM korrigeres for eventuelt udbetalt udbytte i året. Ved Afdelingens opstart er HWM lig med 100, svarende til tegningskurs eksklusiv tillæg.

Performance feet afregnes på årlig basis i umiddelbar forlængelse af et årsskifte. Samtidig hermed informeres Rådgiver om Afdelingens samlede omkostninger for det netop afsluttede regnskabsår.

Såfremt de samlede administrationsomkostninger i Afdelingen overstiger det maksimalt tilladte i henhold til vedtægtsbestemmelserne i § 24, stk. 5 hhv. stk. 6, vil der ske fradrag i performance feet, subsidiært i faste vederlag, såfremt fradrag i performance feet ikke er tilstrækkeligt til at imødegå overskridelsen af de maksimalt tilladte administrationsomkostninger som angivet i vedtægterne.

Eksempel på beregning af performance fee for afdelingen

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af det performanceafhængige vederlag (performance fee) for Afdelingen.

HWM = High Water Mark

NAV = Net Asset Value

Det antages at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$
- Investeringsafkast i år $t = 10\%$

Den samlede performance fee i år er da givet ved:

- Performance fee per andel = $(110 - 100) \times 15\% = 1,5$
- Performance fee i DKK = $1,5 \times 1.000 = 1.500$

NAV pr. andel ultimo år efter betaling af performance fee er da givet ved:

- $NAV_t = NAV_{t-1} - \text{Performance fee per andel} = 110 - 1,50 = 108,50$

HWM ultimo år er da:

- $HWM_t = 108,50$

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af én af parterne. Aftalen kan opsiges af begge parter uden forudgående varsel.

Samarbejds- og formidlingsaftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale (distributionsaftale) vedrørende AKL St. Petri L / S I (herefter "Andelsklassen"), som er en andelsklasse i afdeling St. Petri L / S AKL, med:

St. Petri Capital A/S ("Distributøren")

Sankt Peders Stræde 10A 3. sal,
1453 København K
CVR-nr. 39 24 56 39

Distributøren forpligter sig til under hensyntagen til vedtægternes bestemmelser om målgrupper m.v. at facilitere og understøtte et salgsapparat, som medfører, at Andelsklassens beviser kan indgå i Distributørens produktpalette, herunder tillige varetage de administrative opgaver, der er forbundet hermed.

Distributøren forpligter sig generelt til at varetage dialogen med og rådgive Distributørens kunder vedrørende Andelsklassen, herunder også stille relevante oplysninger om Andelsklassens performance m.v. til rådighed.

Vederlag

For ovennævnte ydelser betaler Afdelingen p.t. ingen vederlag.

Distributøren kan dog få refunderet eventuelle dokumenterede udlæg fra opgave til opgave efter nærmere aftale med Forvalteren og på baggrund af behørig dokumentation.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af begge parter med 3 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Aftalen kan dog, såfremt dette vurderes at være i Foreningens bedste interesse, opsiges med øjeblikkeligt varsel.

GMSLA og Prime Brokeraftale

Som et led i investeringsstrategien vil Afdelingen foretage aktielån. Det er besluttet, at Afdelingen indtil videre kan låne aktier af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige, mod sikkerhedsstillelse.

Foreningens forvalter, IFS SEBinvest A/S, har derfor på vegne af Afdelingen indgået en Global Master Securities Lending Agreement ("GMSLA") med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige, med henblik på bl.a. regulering af, hvilke typer af collateral (sikkerheder), Afdelingen stiller i forbindelse med lån af aktier.

I henhold til den indgåede GMSLA er det aftalt, at Afdelingen kan stille såvel kontanter som positioner (inden for sit investeringsunivers) til sikkerhed i henhold til følgende kriterier og i prioriteret rækkefølge:

- Kontanter
- Obligationer
- Positioner (lange aktiepositioner)

Til varetagelse af de daglige transaktioner samt forvaltning af den indgåede GMSLA, herunder i særdeleshed administration af de aftalte sikkerheder, har Forvalter på vegne af Afdelingen indgået en prime brokerage aftale med Prime Broker, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige. Prime Broker, som er koncernforbundet med Depositaren, har funktionelt og hierarkisk adskilt udførelsen af sine depositaropgaver fra sine opgaver som Prime Broker med henblik på at undgå potentielle interessekonflikter.

Market Maker aftale

Foreningen har indgået en Market Maker aftale med

Jyske Bank A/S (herefter "Jyske Bank")
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
CVR-nr.: 17 61 66 17

I henhold til Market Maker aftalen skal Jyske Bank i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' (herefter "Nasdaq") handelssystemer løbende stille priser i den under Afdelingen oprettede andelsklasses andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med Afdelingens andele. Prisstillelsen skal ske ved såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Vederlag

Jyske Bank modtager for sine ydelser i henhold til aftalen et årligt vederlag fra Afdelingen på DKK 25.000, inkl. moms, der afregnes en gang årligt.

Vederlaget genforhandles hvert år mellem aftalens parter.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af hver af parterne med mindst 3 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Forvalter

Foreningen har indgået en forvaltningsaftale med Forvalter om, at Forvalter skal udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver som forvalter i overensstemmelse med bilag 1, nr. 1 og 2, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt øvrige anvisninger fra Foreningens bestyrelse.

I forlængelse af ovenstående skal det bemærkes, at Forvalteren i henhold til den indgåede forvaltningsaftale blandt andet har påtaget sig at varetage styring af Foreningens likviditet og risici, hvilket sker ved anvendelse af Forvalters systemer på de to områder. Styringen af Foreningens risici sker på baggrund af en forudgående vurdering af de risici, der er relevant i forhold til Foreningens investeringsstrategi og risikoprofil.

Med hensyn til Forvalterens kapitalforhold har Forvalteren forsøget sit kapitalgrundlag, således at det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Vederlag

Administrationsgebyret til Forvalteren beregnes efter nedenstående satser ud fra afdelingens markedsværdi:

- Af Afdelingens markedsværdi til og med DKK 500 mio. betales 0,25% p.a.
- Af Afdelingens markedsværdi fra DKK 500 mio. betales 0,20% p.a.
- Af Afdelingens markedsværdi over DKK 1.000 mio. betales 0,10% p.a.

Afdelingen har en minimumsbetaling på DKK 500.000 p.a.

Aftalens løbetid og ophør

Forvaltningsaftalen indgået med Forvalter kan opsiges af begge Parter med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depositar og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 5,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret.

Inklusiv den resultatafhængige rådgivningshonorering kan de samlede administrationsomkostninger maksimalt udgøre 10 % af den gennemsnitlige formue inden for regnskabet.

Administrationsvederlaget fremgår desuden af bilag 2 angivet i DKK.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Andelsklassens løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger fremgår af den nedenstående tabel.

Tabel: Andelsklassens løbende omkostninger og transaktionsomkostninger

Andelsklasse	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
AKL St. Petri L/S I	1,96	0,71

Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften i den givne afdeling. Omkostninger begrænser Afdelings mulige afkast. Tallene for de løbende omkostninger er baseret på tal fra 2023 eller et estimat for 2024 og kan ændre sig fra år til år.

Samlede transaktionsomkostninger

De samlede transaktionsomkostninger består af de direkte handelsomkostninger og de indirekte handelsomkostninger. Dette er et skøn over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i Afdelingen. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor meget der købes og sælges.

Udbud og tegning af andele

Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut, Foreningen eller Depositaren, noteres på navn i Foreningens bøger. Aktiebogen føres af Computershare A/S.

Emission af andele

Andelene udbydes i løbende emission hos Foreningen til markedskurs ved anvendelse af den til formålet udarbejdede ordreblanket, som kan downloades på:

<https://seb.dk/virksomheder-og-institutioner/sebinvest/foreninger/kapitalforeninger/kf-wealth-invest>.

De udbudte andele udstedes i multipla á DKK 100. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Emissionspris og betaling

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i den konkrete afdeling. Der tillægges hertil et beløb svarende til dækning af de omkostninger, som er forbundet med køb af værdipapirer i forbindelse med emissionen, der er omkostninger som er direkte forbundet – kaldet direkte omkostninger i form af kurtage mv. Derudover er der indirekte omkostninger, som ikke alene er relateret til emission, men som er forskellen mellem prisen på køb og salg af værdipapirerne m.v. (spread).

De maksimale emissionsomkostninger fremgår af bilag 1.

Betaling for andelene afregnes kutymemæssigt på anden bankdag efter emission og sker mod registrering af andelene på investorens konto i VP.

Indløsning af andele

På en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens andele i Andelsklassen.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i den konkrete afdeling. Der fratrækkes hertil et beløb svarende til dækning af de omkostninger, som er forbundet med køb af værdipapirer i forbindelse med emissionen, både direkte omkostninger i form af kurtage mv. og indirekte omkostninger i form af forskellen mellem prisen på køb og salg af værdipapirerne m.v. (spread).

De maksimale indløsningsfradrag fremgår af bilag 1.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at Foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

Værdiansættelse af andelene i Foreningen sker efter indre værdi, dvs. på baggrund af en værdiansættelse af Foreningens aktiver. Foreningens aktiver opføres til den officielle noterede kurs for så vidt angår de finansielle instrumenter, der er optaget til notering på et reguleret marked. Andre aktiver værdiansættes af Forvalter til skønnet markedsværdi.

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at beregne indre værdi på baggrund af aktuelle priser, vil der blive anvendt seneste opdaterede priser eller seneste opdaterede indeks til skøn af indre værdi. Hvis adgangen til aktuelle priser

ikke er muligt som følge af uro og lukning af markedspladser kan beregning af indre værdi blive udsat til markedspladserne genåbner.

Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses www.seb.dk/sebinvest eller ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær.

Afdelingens emissions- og indløsningspriser samt indre værdi vil tillige løbende blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S' officielle hjemmeside.

Bevisudstedende institut

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CD Ident: 06100

Børsnotering

Andelene i Andelsklassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' handelsplatform for investeringsforeningsbeviser.

Andelenes rettigheder

Afdelingen er akkumulerende og foretager derfor ikke udbyttebetalinger.

Ordinær generalforsamling

Foreningens ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Indkaldelse

Foreningen indkalder til generalforsamling på www.seb.dk/sebinvest samt ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen mod forevisning af adgangskort. Adgangskort rekvireres hos Foreningen senest 5 hverdage forud for generalforsamlingens afholdelse mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Hvert medlem har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer på generalforsamlingen en Afdelings medlemmer for så vidt angår:

- Godkendelse af Afdelingens årsrapport
- Ændring af vedtægternes regler for anbringelse af Afdelingens formue
- Afdelingens afvikling eller fusion
- Andre spørgsmål, som udelukkende vedrører Afdelingen

Stemmeretten kan udøves for de andele, der mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i Foreningens bøger.

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling/fusion af en afdeling

Efter indstilling fra en afdelings medlemmer eller på bestyrelsens foranledning kan beslutning om en afdelings afvikling eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings afvikling kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet eller at det land, som Afdelingen investerer i, forbyder udlændinge at eje aktier i selskaber i det pågældende land.

Beslutning om afdelingens afvikling eller fusion er kun gyldig, hvis den tiltrædes med mindst 2/3 såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af Afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen

Ligebehandling af investorer

Der er ingen investorer i Afdelingen, som opnår en fortrinsbehandling frem for andre investorer i Afdelingen.

Flytning

Ved flytning fra én afdeling i Foreningen til en anden afdeling i Foreningen opkræves normalt gældende indløsnings- fradrag og emissionstillæg. Hertil kommer

Beskatning

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i afdelingen er af generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales.

Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske medlemmer på tidspunktet for offentliggørelsen af dette prospekt. Investorerne anbefales at rådføre sig med egen skatterådgiver (f.eks. revisor eller advokat) med hensyn til de individuelle skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af andele.

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, men kan blive pålagt rente- og udbytteskat på udenlandske investeringer.

Akkumulerende afdelinger

Akkumulerende afdelinger udbetaler normalt ikke udbytte, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives afdelingernes egenkapital. Investorerne får herved en kursavance, der skal beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fratrækkes/modregnes i anden kapitalindkomst. Avance og tab beskattes efter lagerprincippet.

Lagerprincippet

Efter lagerprincippet sker beskatning af gevinster og tab på grundlag af værdien ved begyndelsen af indkomståret (eller anskaffelsessummen hvis andele er købt i året) og værdien ved udgangen af indkomståret (eller salgssummen hvis andelene er solgt i året). Det betyder, at der skal betales skat af avancer henholdsvis opnås fradrag for tab, selvom beviserne ikke er solgt. Yderligere guide til skat kan findes på www.seb.dk/sebinvest.

Virksomhedsordningen

Investorer, der som erhvervsdrivende har valgt at blive beskattet efter virksomhedsordningen, dvs. efter reglerne i virksomhedsskatteoven, kan ikke investere virksomhedens midler i alle typer investeringsforeningsandele. Der kan som udgangspunkt kun investeres i afdelinger, der skattemæssigt behandles efter de særlige regler for "investeringselskaber" hvilket er tilfældet for akkumulerende afdelinger.

Personer med frie midler

Hvis en akkumulerende afdeling foretaget frivillig udlodning, skal udbyttet hos personer, der har investeret frie midler i afdelingen, beskattes af beløbet som kapitalindkomst. Udbyttet udbetales efter fradrag af en acontoskat på 27 %

Avance og tab skal indregnes i den skattepligtige indkomst som kapitalindkomst. Fradrag for tab er betinget af, at skattemyndighederne har modtaget oplysninger om erhvervelsen af de tabsgivende beviser inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor beviserne er erhvervet.

Gevinst og tab skal opgøres efter lagerprincippet.

Selskaber

For selskaber beskattes udbytte som selskabsindkomst. Udbytte udbetales som hovedregel efter fradrag for acontoskat med en procent, der er afhængig af modtager. Gevinst og tab skal opgøres efter lagerprincippet og indregnes i selskabsindkomsten.

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et regnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni. Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.

Central Information

For Afdelingen er der udarbejdet Central Information, som er på tre sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingen. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet, er bestemt af EU. Central Information kan i lighed med nærværende prospekt hentes på Foreningens hjemmeside, www.seb.dk/sebinvest.

Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn af Finanstilsynet.

Udlevering af supplerende oplysninger

En investor kan ved henvendelse til Forvalter få oplysninger om Foreningen og afdelingerne.

Hvordan og hvornår oplysningerne omfattet af §§ 64 og 65 offentliggøres

Forvalteren skal i henhold til § 62, nr. 25, §§ 64 og 65 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. regelmæssigt stille oplysninger, der er nævnt i dette afsnit, samt eventuelle væsentlige ændringer af disse til rådighed for Foreningen investorer.

Forvalteren vil offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden, i Investorinformation og Central Information.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Foreningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

Investorerens investering i Foreningen er underlagt dansk ret, hvorfor investorernes ejerskab til andele i Foreningen sikres ved registrering i VP Securities A/S. Det er de enkeltes investorers eget pengeinstitut, der sørger for registreringen af ejerskabet i VP Securities A/S.

Afdelingsbeskrivelse

Afdelingen er en akkumulerende og bevisudstedende afdeling, der er denomineret i DKK.

Investorprofil

Andelsklassen kan markedsføres over for detailinvestorer i Danmark i medfør af § 5, stk. 4, 2. pkt., i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer fortrinsvist i europæiske, børsnoterede aktier. Det er afdelingens formål over tid at skabe et positivt absolut afkast til investorerne.

Eksponeringen til aktiemarkedet opnås gennem investering i både lange og korte positioner i enkeltaktier. Afdelingen kan i særlige tilfælde vælge at investere en del af formuen i ikke-gærede ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger.

Investeringsstrategien er baseret på fundamental analyse kombineret med en temabaseret tilgang, som søger at identificere strukturelle ændringer og tendenser. Ud fra de identificerede tendenser udvælges aktier, som positioneres i porteføljen i henholdsvis lange og korte positioner alt efter om de strukturelle ændringer og tendenser vurderes at have negativ eller positiv betydning for de enkelte aktier.

Afdelingen kan desuden placere likvide midler i pengemarkedsinstrumenter og korte obligationer.

Afdelingen har derudover i særlige tilfælde mulighed for, med direktionens tilladelse, at øge kontantandelen til 100% af Afdelingens formue.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

Investeringsstrategi

Aktierne udvælges under de forskellige temaer ud fra om de identificerede strukturelle ændringer og tendenser vil have en positiv eller negativ indflydelse på selskabernes forretningsmodeller eller forholdene for sektorer i helhed. Aktier positioneres herefter i porteføljen i hhv. lange og korte positioner alt efter om de strukturelle ændringer og tendenser vurderes at have negativ eller positiv betydning for de enkelte selskaber.

Det er således ikke intentionen at opnå en markedsneutral portefølje, men derimod at identificere afkastmuligheder i selskaber, hvor forventningen er stigende såvel som faldende aktiekurser.

En lang position etableres ved, at afdelingen køber aktier i et selskab. Hvis de købte aktier stiger i værdi og efterfølgende bliver solgt realiseres en gevinst. Hvis de købte aktier derimod falder i værdi og efterfølgende bliver solgt realiseres et tab.

En kort position etableres ved, at afdelingen "låner" aktier af en given modpart mod levering af sikkerhed med tilsvarende værdi i form af kontanter eller værdipapirer. Der betales en provision for at låne de nævnte aktier, som efterfølgende sælges og indbringer et provenu. Hvis de lånte aktier herefter falder i værdi opnås en gevinst, idet afdelingen kan tilbagekøbe aktierne til en lavere kurs, når de skal tilbageleveres. Tilsvarende, hvis de lånte aktier stiger i værdi realiseres et tab, idet afdelingen må tilbagekøbe aktierne til en højere kurs i forbindelse med tilbageleveringen.

Strategien, specielt ovennævnte forhold, giver mulighed for at opnå gearing af formuen, det forventes dog ikke at afdelingen vil benytte denne mulighed. Provenuet fra salg af lånte aktier vil generelt blive placeret som kontantindskud eller investeret i korte obligationer eller pengemarkedsinstrumenter. I det tilfælde der opstår gearing, vil denne maksimalt udgøre 200 % af afdelingens værdi (NAV). (Gearing opgøres og beregnes i henhold til AIFMD, dvs. efter brutto og forpligtigelsesmetoden).

Investering i afdelingen indebærer som enhver anden investering risiko for at der lides tab. Investeringsstrategien, som bl.a. baseres på både lange og korte positioner i aktier, indeholder potentielt mulighed for gearing af formuen, hvilket medfører yderligere risiko i forhold til traditionelle porteføljer som kun investerer i lange positioner.

Gearing indgår dog ikke i investeringsstrategien og det er således ikke hensigten at anvende gearing af afdelingens formue. Provenu fra salg af "lånte" aktier placeres som kontant indskud eller i pengemarkedsinstrumenter, samt korte obligationer (varighed under 1 år). Dette imødegår den ovenfor nævnte risiko.

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i bilag 4.

Sikkerhedsstillelse og genanvendelse af sikkerheder

Afdelingen har som et led i strategien mulighed for at låne aktier af modparter med hvem der er indgået en Global Master Lending Agreement. Sådanne aktielån sker mod levering af sikkerheder (collateral). De af Afdelingen stillede sikkerheder skal til enhver tid repræsentere en markedsværdi, der modsvarer markedsværdien af de aktier, Afdelingen låner. Sikkerhederne kan bestå af kontanter og/eller en række mellem parterne aftalte/godkendte værdipapirer. I det omfang Afdelingen stiller sikkerheder af førnævnte art i forbindelse med lån af aktier, overgår ejerskabet til de pågældende sikkerheder til den valgte modpart, dvs. modtageren af sikkerhederne, som herefter vil kunne genanvende disse, eksempelvis som sikkerhed for nye transaktioner med andre modparter. Tilsvarende kan Afdelingen som et led i investeringsstrategien genanvende de lånte aktier.

Afdelingen har p.t. indgået en Global Master Securities Lending Agreement med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige, jf. afsnittet "GMSLA og Prime Brokeraftale" under "Omkostninger og samarbejdsaftaler".

Oversigt over restriktioner

- Min. 20 positioner i porteføljen – normalt mellem 50-70 positioner. En position er enten lang eller kort, eksempelvis kan 50 positioner fordeles på 25 korte og 25 lange
- Maks 90 % af formuen placeres i netto-lange positioner
- Maks. 90 % af formuen placeres i netto-korte positioner
- Lange individuelle aktiepositioner: kan vægte op til 10 %*
- Korte individuelle aktiepositioner: kan vægte op til 4 %
- Lange individuelle positioner i ETF'ere: kan vægte op til 40 %
- Korte individuelle positioner i ETF'ere: kan vægte op til 40 %
- Kontantindestående over 60 % af formuen kræver direktionens tilladelse

*Det er dog tilladt, at maks. grænsen på 10 % for lange individuelle aktiepositioner passivt kan stige til maks. 15 %, Overskrides grænsen på 15% skal positionen nedbringes indenfor 8 bankdage. En lang aktieposition med en vægt på 10 % eller derover må ikke suppleres (aktivt køb).

Det er ikke muligt at anvende FX Forwards, futures m.m., ligesom St. Petri L/S AKL ikke selv må handle de simple værdipapirer.

Risikofaktorer

De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Benchmark

Afdelingen/andelsklassen har ikke et benchmark.

Optagelse til handel

AKL St. Petri L/S I er optaget til handel ved Nasdaq Copenhagen A/S.

Specielt for Andelsklassen

Afdelingen har én andelsklasse, "AKL St. Petri L/S I".

Andelsklassen har ret til den fulde andel af afkastet af porteføljen samt afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen har egen krone-konto, som anvendes i forbindelse med emission og indløsninger i Andelsklassen og ved afregning af klassespecifikke omkostninger.

De indkomne midler investeres i henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler. Andelsklassen akkumulerer afkastet i andelsklassens andel af formuen.

Eventuelle klassespecifikke tiltag for Andelsklassen kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Fastlæggelse af investeringsstrategi og risikorammer samt ændring heraf

Afdelingens investeringsstrategi og risikoprofil fastlægges på vedtægtsniveau og fremgår af afdelingsbeskrivelsen i § 6 i Foreningens vedtægter. En ændring af Afdelingens investeringsstrategi skal vedtages af Afdelingens investorer på en generalforsamling i henhold til vedtægternes bestemmelser herom.

Forvalteren skal fastlægge risikorammer (fondsinstruks) for Afdelingen, der ligger inden for vedtægternes investeringsstrategi og risikoprofil, jf. den mellem Foreningen og Forvalter indgåede aftale om forvaltning af Foreningen, herunder Afdelingen.

Forvalteren kan til enhver tid ændre de fastlagte risikorammer for Afdelingen under forudsætning af, at ændringen kan holdes indenfor Afdelingens gældende investeringsstrategi og risikoprofil.

Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg i procent

Afdeling	Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved køb af værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af værdipapirer	I alt maksimalt
AKL St. Petri L/S I	0,25	0,71	0,25

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag i procent

Afdeling	Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved salg af værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter salg af værdipapirer	I alt maksimalt
AKL St. Petri L/S I	0,25	0,71	0,25

Bilag 2 – Administrationsomkostninger

Tabellen nedenfor viser Afdelingens administrationsomkostninger fordelt på henholdsvis bestyrelse, Forvalter samt Finanstilsynet.

Tablel: Samlede administrationsomkostninger

Afdeling	Regnskab 2022 (t. DKK)			Regnskab 2023 (t. DKK)		
	Best.	IFS adm.	FT	Best.	IFS adm.	FT
St. Petri L/S AKL	13	750	5	11	740	3

(Opgørelsen inkl. ikke handelsomkostninger, vederlag til VP og Depositær, revision og diverse kontorholdsomkostninger m.v.)

Bilag 3 – Nøgletal

Afdelingens historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabel.

St. Petri L/S AKL

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afdelingens afkast (%)	10,10	98,24	-3,73	4,72	-11,93
Administrationsomkostninger (%)	2,07	10,00	1,94	1,92	1,96
- Heraf performance fee (%)	0,00	7,97	0,00	0,02	0,00
- Betalt performance fee (t.DKK)	0,00	15.167	0,00	68	0,00
Investorerne formue (t. DKK)	137.089	280.132	290.221	326.283	268.534
Nettoresultat (t. DKK)	12.450	136.619	-14.072	14.302	-37.371

Bilag 4 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oversigt over Afdelingens SFDR-kategorisering og medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomiforordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer.

Tabel: Afdelingens kategorisering i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019

Afdeling	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
St. Petri L/S AKL		X	

St. Petri L/S AKL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, 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: Kapitalforeningen Wealth Invest St. Petri L/S I AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300V4MEVQ6M9WY864

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det vil foretage et minimum af **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 vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel 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 fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage 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-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, 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 klassificerings-systemet eller ej.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen ønsker via den totale sammensætning af selskaber at fremme ansvarlige Miljø- (E), sociale- (S) og ledelsesmæssige (G) karakteristika (ESG).

Afdelingens ESG-karakteristika fremmes ved at:

- efterleve internationale normer og standarder;

- fremme et øget socialt-, miljø- og ledelsesmæssigt niveau i form af de formelle engagements, der udøves i relation til overtrædelse af internationale normer og standarder;
- fremme et minimum af sociale og miljømæssige karakteristika i kraft af de eksklusionskriterier, der er knyttet til Afdelingens tematiske- og produktbaserede screening (kontroversielle våben, tobak, spiritus, olie, spil m.m.)¹;
- afdelingens gennemsnitlige ESG-risiko-score² øges over en treårig periode;
- afdelingens gennemsnitlige ESG-impact-score³ øges over en treårig periode;
- afdelingens ESG-risiko vurderes for alle selskaberne i porteføljen, og begrænser investeringer i selskaber med en forhøjet ESG-risiko-profil.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at vurdere den samlede ESG praksis:

- Antallet af potentielle eller nuværende investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af potentielle eller nuværende investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening
- Antallet af formelle engagements med eksisterende porteføljeselskaber
- Afdelingens sidste tre års gennemsnitlige ESG-risiko-score
- Afdelingens sidste tre års gennemsnitlige ESG-impact-score
- Antallet af ekskluderede selskaber grundet forhøjet ESG risikoprofil

Rapporteringen følger kalenderåret.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Ikke relevant.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

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

¹ For nærmere uddybning se St. Petri Capitals ESG-positioner.

² St. Petri Capitals dataleverandørs ESG-risiko-score angives i intervallet 0-17 (dårligt), 18-32 (mindre dårligt), 33-67 (middel), 68-83 (næstbedst), 84-100 (bedst).

³ St. Petri Capitals dataleverandørs ESG-Impact-score angives på en skala fra 0-100.

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

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

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

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

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

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



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

Ja

Nej

Afdelingen tager højde for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via en løbende screening og vurdering af, om porteføljeselskabernes har en negativ påvirkning af deres omgivelser ud fra fjorten obligatoriske og to frivillige bæredygtighedsfaktorer. Faktorerne vurderes enkeltvis og samlet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen integrerer ESG-screening i investeringsprocessen som beskrevet i Afdelingens investeringsrådgivers⁴ [Responsible Investment Policy](#), og ved at evaluere udviklingen i Afdelingens bæredygtighedsindikatorer. I processen indgår en vurdering af de enkelte selskabers niveau for god selskabsledelse og skik. Afdelingen kan desuden fravælge investering i selskaber, der har et væsentligt negativt aftryk på bæredygtighedsfaktorer.⁵ Før et frasalg af et porteføljeselskab, som resultat af dårlige ESG-karakteristika, foretages en

⁴ St. Petri Capital er Afdelingens investeringsrådgiver.

⁵ Et sådan fravalg beror på en kvalitativ vurdering fra Afdelingens investeringsrådgiver, da European Securities and Market Authority (ESMA) ikke indtil videre har fastlagt kriterier for hvad et væsentligt negativt aftryk er.

kvalitativ analyse med henblik på at vurdere, om selskabet fremadrettet har en realistisk og bæredygtig ESG-strategi.

Det er en del af afdelingens strategi for at reducere aktiviteter, der har en negativ indvirkning på bæredygtighedsindikatorerne, at afdelingen fravælger investeringer i:

1. Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact.
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder.
 - FNs deklARATION for menneskerettigheder.
 - Ilo's konventioner for arbejdstagerrettigheder.
2. Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi.
3. Selskaber der:
 - Producerer alkohol, hvis de ikke har en politik for ansvarlig marketing, salg og brug af alkohol.
 - Gambling selskaber uden politikker som adresserer de personlige og samfundsmæssige problematikker som opstår som følge af gambling.
 - Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug.
 - Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul.
 - Olieproducenter vis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning.
 - Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici.
 - Selskaber der er kommercielt involveret i træ-relaterede produkter, og som ikke har klare strategier og ledelsesstrukturer, som klart formulerer det ledelses- og bestyrelsesmæssige ansvar i forbindelse med bekæmpelse af skovrydning.
 - Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab via direkte dialog med selskaberne under investeringsprocessen. Dialogen kan bidrage til at identificere problemstillinger som kan udfordre afdelingens ESG-karakteristika.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Afdelingens investeringsrådgiver har en alsidig ESG-screeningsproces, der skal sikre at de selskaber, som der investeres i, samlet set, fremmer Afdelingens ESG-karakteristika.

- Afdelingen ekskluderer selskaber, der overtræder de internationale normer og standarder, som Afdelingen har forpligtet sig til at følge i sin Responsible Investment Policy.
- Afdelingen ekskluderer alle selskaber, der overtræder Afdelingens tematiske- og produktbaserede ESG-positioner.
- Aktivt ejerskab udøves via løbende dialog med selskaberne og formelt engagement foretages ved brud på internationale normer.
- Afdelingen følger i udgangspunkt SEB's anbefalinger for proxy voting.
- Afdelingens gennemsnitlige ESG-risiko-score øges kontinuerligt/over en treårig periode.
- Afdelingens gennemsnitlige ESG-impact-score øges løbende/over en treårig periode.
- Selskaber med en ESG-risiko-score på under 33, på en eller flere ESG-indikatorer, kan frasælges porteføljen. Før et frasalg analyseres de lavt scorende indikatorer og selskabet som helhed. Analysen fokuserer på væsentlige finansielle ESG risici, og tager i betragtning, om selskabet fremadrettet har en realistisk og bæredygtig ESG-strategi.

● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

God ledelsespraksis er et væsentligt parameter i vurderingen af et selskabs kvalitet og er en integreret del af Afdelingens investeringsproces. St. Petri Capitals Responsible Investment Policy er udgangspunktet for vurderingen af niveauet for selskabers ledelsespraksis. Igennem hele investeringsprocessen vurderes selskabernes ledelsespraksis i relation til hvilken investeringsbeslutning, der kan træffes. Holdbarheden og potentialet i selskabets forretningsmodel og strategi vurderes samt ledelsens fremtidige evne til at skabe værdi for investorerne. I tillæg screenes der for arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og skatteforhold.

I overensstemmelse med St. Petri Capitals Engagement Policy kan afdelingen også benytte sig af dialog, engagement eller samarbejde med ligesindede interessenter for at påvirke selskabets niveau for god selskabs praksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



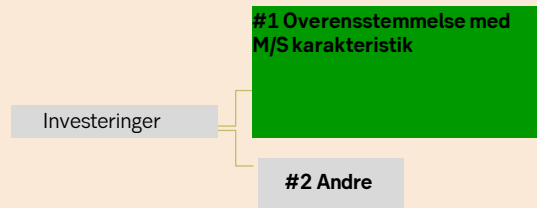
Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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

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

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

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende



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

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

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

10-90% af Afdelingens investeringer er placeret i netto lange aktiepositioner (maks 10% per position), som er i overensstemmelse med afdelingens M/S karakteristika.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0%.

Afdelingen kan fortsat have investeringer der opfylder taksonomiens krav. Andelen af sådanne investeringer vil blive rapporteret i Afdelingens årsrapportering.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- Ja
- Indenfor fossil gas
- Indenfor atomenergi
- Nej

**Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EUklassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.*

Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EUklassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

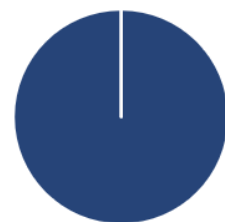
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossil gas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossil gas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossil gas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossil gas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



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

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiver og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0%.

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

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



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

Minimumsandelen er 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde op til:

- 60% i kontanter
- 90% i netto korte aktie positioner, max. 4% pr. position
- 40% i korte individuelle ETF'ere
- 40% i lange individuelle ETF'ere

Positionerne benyttes i forbindelse med risikostyring og afkastgenerering.

Afdelingen investerer hverken kort eller langt i finansielle instrumenter og aktiepositioner, der direkte afspejler udviklingen i fødevarerpriser.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

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

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- ***Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?***

Ikke relevant.

- ***Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?***

Ikke relevant.

- ***Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?***

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[St. Petri Capital](#)

[Wealth Invest](#)