

Investeringsforeningen Wealth Invest

Fællesprospekt for afdelingerne

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

SEB Emerging Market FX Basket AKL

SEB Korte Obligationer AKL

SEB Obligationer AKL

SEB Globale Aktier SRI AKL

SEB Global HY Bonds SRI AKL

1. juni 2022

Indhold

Basisoplysninger	4
Depotselskab	7
Risikofaktorer- og rammer.....	9
Investeringspolitik	13
Omkostninger og samarbejdsaftaler	15
ÅOP	18
Finansielle rapporter	19
Udbud og tegning af andele	20
Indløsning af andele	21
Offentliggørelse af priser	22
Andelenes rettigheder	23
Aflønningspolitik.....	24
Beskatning	25
Afdelingsbeskrivelser	27
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	27
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	27
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	27
SEB Emerging Market FX Basket AKL	30
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P.....	30
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I.....	30
SEB Korte Obligationer AKL	34
AKL SEB Korte Obligationer I.....	34
SEB Obligationer AKL	36
AKL SEB Obligationer P	36
AKL SEB Obligationer I	36
SEB Globale Aktier SRI AKL	38
AKL SEB Globale Aktier SRI I.....	38
SEB Global HY Bonds SRI AKL.....	41
AKL SEB Global HY Bonds SRI I	41
Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr	45
Bilag 2 – Vederlag til rådgiver	46
Bilag 3 – Administrationsomkostninger.....	47

Bilag 4 – ÅOP og indirekte handelsomkostninger	48
Bilag 5 – Andelenes stykstørrelser.....	49
Bilag 6 – Nøgletal	50
SEB Emerging Market Equities (Hermes).....	50
SEB Emerging Market FX Basket AKL.....	51
SEB Korte Obligationer AKL	52
SEB Obligationer AKL	53
SEB Globale Aktier SRI AKL	54
SEB Global HY Bonds SRI AKL.....	55
Bilag 7 – Foreningens vedtægter af 22. marts 2022.....	56

Basisoplysninger

Navn og adresse

Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter "Foreningen")

c/o IFS SEBinvest A/S

Bernstorffsgade 50,

DK-1577 København V

Telefon: 33 28 14 00

E-mail: sebinvest@seb.dk

Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT-ID 11177

Erhvervsstyrelsen: CVR nr. 34 48 13 77

Stiftelse

Foreningen blev stiftet den 7. februar 2012 på initiativ af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen har på nuværende tidspunkt følgende afdelinger/andelsklasser:

Tabel: Afdelinger og andelsklasser i Investeringsforeningen Wealth Invest.

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret(X)
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	34 18 80 09	07-02-2012		
- AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	33 47 21 61	23-05-2012	DK0060437630	
- AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	35 45 54 50	06-04-2017	DK0060813202	
SEB Emerging Market FX Basket AKL	33 47 90 26	29-08-2012		
- AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	33 47 89 92	29-08-2012	DK0060452191	
- AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	35 45 54 69	06-04-2017	DK0060813392	
SEB Korte Obligationer AKL	34 18 36 43	26-02-2014		
- AKL SEB Korte Obligationer I	34 18 43 56	13-06-2014	DK0060567683	
SEB Obligationer AKL	34 18 36 51	26-02-2014		
- AKL SEB Obligationer P	34 18 37 24	26-02-2014	DK0060560670	
- AKL SEB Obligationer I	34 18 43 64	13-06-2014	DK0060567766	
SEB Globale Aktier SRI AKL	37 64 19 52	07-04-2016		
- AKL SEB Globale Aktier SRI I	35 45 54 42	06-04-2017	DK0060813129	
SEB Global HY Bonds SRI AKL	38 86 41 49	28-06-2017		
- AKL SEB Global HY Bonds SRI I	38 86 42 03	28-06-2017	DK0060911998	
Linde & Partners Global Value Fond	34 19 34 87	26-08-2015	DK0060660462	X
Linde & Partners Dividende Fond	34 19 34 79	26-08-2015	DK0060660389	X
Linde & Partners Dividende Fond I	40 80 25 09	13-11-2019	DK0061151792	
Lannebo Europa Small Cap AKL	38 86 42 46	28-06-2017		
- AKL Lannebo Europa Small Cap P	38 86 42 62	28-06-2017	DK0060908341	X
- AKL Lannebo Europa Small Cap I	39 60 53 17	29-05-2018	DK0061031549	
Amalie Global AK	40 92 43 10	24-08-2001	DK0016111511	X
Amalie Global AK II	43 10 50 00	14-01-2022	DK0061801917	
Strategi Stabil	40 92 42 48	09-02-2011	DK0060308583	X
Strategi Alternativer	40 92 44 26	16-05-2017	DK0060885978	X
Strategi Aktier	40 92 43 37	09-02-2011	DK0060308310	X

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret(X)
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	41 88 12 75	11-09-2020		
- AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	41 88 13 13	11-09-2020	DK0061419199	X
KK Obligationer	41 60 32 40	26-06-2020	DK0061407509	
Forskel – Bæredygtige Aktier	42 17 80 55	12-01-2021	DK0061536901	X
Secure Globale Obligationer	34 18 48 95	13-06-2014	DK0060571446	X
Secure Globale Aktier	34 18 48 87	13-05-2014	DK0060571529	X
Secure Select Aktier	42 41 54 21	16-03-2021	DK0061553401	X
K Invest Globale Aktier	42 45 87 24	07-04-2014	DK0060561645	
K Invest Globale Aktier II	42 45 88 13	25-11-2015	DK0060696573	
K Invest Globale Aktier IV	42 45 88 21	23-04-2018	DK0061032513	
K Invest Globale Small Cap Aktier	42 45 87 67	01-04-2015	DK0060636595	X
K Invest Emerging Markets Aktier	42 45 87 32	17-11-2014	DK0060585909	
K Invest Emerging Market Debt	42 45 87 59	10-12-2014	DK 0060606176	
K Invest Indeksobligationer	42 45 87 75	06-07-2015	DK0060645075	
K Invest High Yield Obligationer	42 45 87 83	25-11-2015	DK0060696730	
K Invest Low Carbon Global Equity	42 45 88 05	01-06-2016	DK0060740496	

Foreningens formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds, offentligheden eller fra medlemskredsen for de enkelte afdelinger, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Målgruppe

For en nærmere definition af investorprofilen henvises til beskrivelsen under de respektive Afdelinger.

Prospektets offentliggørelse

Nærværende prospekt offentliggøres den 1. juni 2022.

Såvel prospekt som Central Investorinformation kan downloades på www.wealthinvest.dk.

Prospektet indeholder tillige Foreningens vedtægter. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendes til Finanstilsynet i Danmark i henhold til § 102 i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektets oplysninger kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller skattemæssige forhold. Investorer opfordres til at søge bistand herom hos egne investerings- og skatterådgiver.

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem det danske prospekt og eventuelt oversatte versioner heraf gælder den danske udgave. Medmindre andet er anført, henvises der altid til dansk lovgivning i prospektet.

Bestyrelsens ret til ændringer

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Bestyrelse

Annette Larsen, formand
Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning
Ved Hjortekæret 5
2800 Kongens Lyngby

Jesper Christiansen
Cand.Polit.
Svanemøllevej 78
2900 Hellerup

Investeringsforvaltningsselskab

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

Depotselskab

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

Aktiebogfører

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

Mikkel Fritsch
Advokat
Snerlevej 7
2800 Kongens Lyngby

Britta Fladeland Iversen
Direktør, statsautoriseret revisor (med deponeret
bestalling) Arrenakkevej 20 B
3300 Frederiksværk

Foreningens direktion

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Adm. direktør Lise Bøgelund Jensen
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr.: 20 86 22 38

Revision

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

Tilsyn

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Depotselskab

Depotselskabet er en filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige. Foreningens depotselskabsaftale omfatter forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler. Depotselskabsaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Depotselskabets pligter

Overordnet skal Depotselskabet varetage kontrol af kontanter/konti og betalingsstrømme, opbevaring af aktiver og verificering af ejerskab, samt tilsyn med en række dispositioner Foreningen foretager.

Depotselskabet skal sikre effektiv og korrekt overvågning af Foreningens betalingsstrømme og kontanter/konti ved bl.a. at føre særlig kontrol med, at alle betalinger foretaget af eller på vegne af eller til investorerne i forbindelse med tegning eller indløsning, salg, udstedelse, tilbagekøb, annullering, eller anden disposition vedrørende andele i Foreningen er modtaget hhv. udbetalt.

Depotselskabet skal oprette en klar og fyldestgørende eskaleringsprocedure til at afhjælpe situationer, hvor potentielle uregelmæssigheder konstateres i løbet af Depotselskabets opgaver; oplysningerne herom skal stilles til rådighed for Administrationsselskabets kompetente myndigheder efter anmodning. Depotselskabet skal således løbende overvåge resultaterne af afstemningerne og de foranstaltninger, der træffes som følge af eventuelle uoverensstemmelser konstateret i afstemningsprocedurerne, og straks underrette Administrator, hvis uregelmæssigheder ikke afhjælpes uden unødigt forsinkelse, og herefter også de kompetente myndigheder, hvis situationen ikke kan afklares og/eller korrigeres.

Depotselskabet skal sikre, at de opbevarede finansielle instrumenter registreres på konti eller i depoter, der er separate fra Depotselskabets egne, og at de benyttede konti og depoter er oprettet i Foreningens eller Administrators navn, således at de til enhver tid kan identificeres som tilhørende Foreningen.

Dette gælder dog ikke for Foreningens udenlandske værdipapirer, idet disse godt kan opbevares i et samledepot i et udenlandsk kreditinstitut.

Finansielle instrumenter omfatter værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele i foreninger, afledte finansielle instrumenter samt likvide midler.

Depotselskabets kontrolopgaver

Depotselskabet skal under iagttagelsen af sine tilsynsaktiviteter bl.a. sikre, at:

- salg, udstedelse, tilbagekøb, indløsning og annullering af andele i Foreningen sker i overensstemmelse med gældende dansk ret og Foreningens vedtægter;
- beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende ret og Foreningens vedtægter, m.v. og
- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som Foreningen indgår i, leveres til Foreningen inden for sædvanlige frister (almindelig valør).

Depotselskabet skal føre en rimelig kontrol med, at Foreningens investeringer ikke strider imod gældende ret, Foreningens vedtægter, udbudsdokumenter, m.v.

I øvrigt henvises til Depotselskabets forpligtelser i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Vedertag

For hver enkelt værdipapirtype er der aftalt et gebyr for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring. Gebyret genforhandles årligt i december og beregnes primo måneden af markedsværdien og opkræves halvårligt. Depotgebyrerne fremgår af tabellen i bilag 1.

Ved procentvise beholdningsgebyrer beregnes gebyret af kursværdien, hvor grundlaget for beregningen er den gennemsnitlige værdi i perioden.

Afdelingerne gennemfaktureres endvidere for ydelser udført af VP Securities A/S. De fakturerede omkostninger indeholder bl.a. gebyr for cirkulerende mængde, udbetalinger af udbytter til investorerne, navnenotering, investormeddelelser og emissionsafgift. Afdelingen betaler desuden et interbankaktiegebyr, som fastsættes i henhold til Finansrådets prismodel.

Afdelingerne betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale. Transaktionsgebyret varierer for hver afdeling og fremgår af tabellen i bilag 1. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Endelig betaler Afdelingerne et årligt udsteder- og kontrolgebyr på DKK 15.000 + moms pr. andelsklasse i den enkelte Afdeling.

For danske finansielle instrumenter registreret i VP Securities A/S (herefter kaldet "VP") bliver konto- og fondskodegebyr samt gebyr for meddelelse om udbytte og kapitaludvidelse for aktier og investeringsforeningsandele betalt af aktieselskaberne og/eller investeringsforeningerne. For øvrige omkostninger se afsnit "Omkostninger og samarbejdsaftaler".

For danske finansielle instrumenter registreret i VP Securities A/S (herefter "VP") bliver konto- og fondskodegebyr samt gebyr for meddelelse om udbytte og kapitaludvidelse for aktier og investeringsforeningsandele betalt af aktieselskaberne og/eller investeringsforeningerne. For øvrige omkostninger se afsnit "Omkostninger og samarbejdsaftaler".

Udlevering af supplerende oplysninger

Efter anmodning vil følgende oplysninger blive stillet til rådighed for investorerne:

- Navn, adresse og CVR-nr. på Foreningens Depotselskab
- En beskrivelse af depotselskabets opgaver
- De interessekonflikter, som måtte opstå
- En beskrivelse af de opbevaringsopgaver, som Foreningens Depotselskab har delegeret til tredjemand
- En liste over de tredjemænd, som Depotselskabet har delegeret opbevaringsopgaver til
- En liste over de virksomheder, som tredjemand har videredelegeret opbevaringsopgaver til
- En beskrivelse af de eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegationen og videredelegationerne

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 afdelingerne.

Porteføljernes afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen. Vurderet på standardafvigelsen af det historiske afkast for en femårig periode og/eller repræsentative data, hvor afdelingen ikke har haft 5 års historik, vil afdelingen på en skala fra 1 til 7 være placeret som en investering med en risiko i kategori 5. Afdelingernes risikoklassificeringer fremgår af de enkelte afdelingsbeskrivelser under punktet "Afdelingsbeskrivelser".

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved standardafvigelsen fremgår af tabellen.

Tabel: Risikokategorier

Risikokategori	Årlige afkastudsving i procent (standardafvigelse)
7	Større end 25
6	15-25
5	10-15
4	5-10
3	2-5
2	0,5-2
1	Mindre end 0,5

Risikoindekset er nærmere beskrevet i Central Investorinformation for Afdelingen og kan downloades på www.wealthinvest.dk

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.

Gearingsrisiko

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

Geografisk risiko

Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af en højere grad af koncentration, mindre markedslivlighed, 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 korruption 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.

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)

Afdelingerne 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.

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 Administrator i henhold til administrationsaftalen. Administrator 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 Administrator 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.

Udøvelse af stemmeret

Som udgangspunkt anvendes en passiv strategi for udøvelse af eventuelle stemmerettigheder, jf. Bestyrelsens politik herfor. Foreningen skal med udgangspunkt heri indgå aftale med investeringsrådgiver om overvågning af og vejledning om relevante selskabsbegivenheder, som er til afstemning.

Udøvelse af stemmeret benyttes i tilfælde, hvor afstemningen forventes at få positive konsekvenser for afkastet. I modsat fald eller ved udsigt til tab, skal investeringerne afhændes frem for udøvelse af stemmeret.

Udlevering af supplerende oplysninger

Ethvert medlem kan ved henvendelse til Administrator 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, Administrator 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.

Investeringspolitik

Afdelingerne følger den generelle investeringspolitik for Foreningen, der fremgår nedenfor, og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingerne kan derudover have særlige retningslinjer, jf. Afdelingernes investeringsprofil- og strategi.

Foreningens politik vedrørende bæredygtighed og ESG-forhold

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

Foreningen følger herunder FN's generelle principper for ansvarlige investeringer også kaldet UN PRI= United Nations Principles of Responsible Investments.

Foreningens Administrator modtager fra SEB/Ethix SRI Advisors lister over selskaber (eksklusionslister), som, for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korruption m.v., ikke opfylder de nedennævnte internationale konventioner:

- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Human rights conventions
- Environmental conventions
- Weapon-related conventions

Selskaber, som ikke er på eksklusionslisterne, men som ifølge ISS-Ethix ikke opfylder én eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. Disse selskaber kaldes normbrydere. ISS-Ethix søger 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 har Administrator en ansvarlig politik for statsobligationer. Politikken er baseret på ISS-Ethix "Norm-Based Screening for Countries". På baggrund af denne "screening" ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner, 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 SRI forhold. Det vil sige, at lande, hvor det vurderes, at der er en begyndende eller igangværende positiv udvikling, ikke vil blive ekskluderet. Denne vurdering foretages af Administrator i samarbejde med eksterne investeringsrådgivere.

Integration af bæredygtighedsforhold

Alle Foreningens afdelinger følger Foreningens politik for bæredygtige investeringer og ESG og integrerer i forskellig grad bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 ('Forordningen'). Afdelingernes investeringsproces omfatter som ovenfor beskrevet integration af bæredygtighedsrisici og ESG i investeringsanalysefasen via både dialog og eksklusion.

Afdelinger som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er i henhold til ovennævnte politik, omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber ekskluderes:

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

Afdelingerne har ikke til formål at fremme miljømæssige og/eller sociale egenskaber og investeringerne målrettes således heller ikke mod bæredygtige investeringer.

Flere af Foreningens afdelinger inkluderer bæredygtighedsfaktorer, der rækker udover ovenfor beskrevne eksklusioner.

Afdelinger som klassificeres under Forordningens artikel 8 inddrager således, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. art. 6), bæredygtighed i selve investeringsprocessen. Disse afdelinger har specifikke bæredygtighedskriterier og ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold. Derudover har afdelingerne øget fokus på aktivt ejerskab. Afdelingerne er, udover ovenstående investeringsrestriktioner, omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion), hvorunder selskaber med følgende aktiviteter ekskluderes:

- Fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Alkohol (produktion)*
- Spil (Gambling)
- Pornografi (produktion og distribution)
- Civile og militære våben (produktion og distribution)

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 Taxonomien

I tillæg til ovenstående Forordning gælder særlige regler for økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige ifølge EU's Taxonomi Forordning (Taxonomien). En økonomisk aktivitet, som eksempelvis en investering anses i henhold til Taxonomien for miljømæssigt bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af de i Taxonomien 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 bæredygtighed og ESG, herunder eksklusioner at bidrage til de i Taxonomien fastlagte miljømål. Foreningen tager endnu ikke hensyn til Taxonomiens 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%. Foreningen vil dog på afdelingsniveau i de periodiske rapporter oplyse om de foretagne investeringers efterlevelse af Taksonomien på basis af tilgængelige data.

Indirekte investeringer

Afdelingerne kan foretage investeringer i bl.a. ETF'er, indekserede/passive fonde og lignende, hvor det ikke altid er muligt at identificere, om der underliggende er foretaget placeringer i selskaber, som er medtaget på SEB's eksklusionsliste.

Førnævnte typer af investeringer kategoriseres samlet set som indirekte investeringer.

Som følge af ovennævnte er afdelingernes indirekte investeringer undtaget fra den overordnede SRI-politik. Undtagelsen gælder i det omfang, at det kan konstateres, at det enten ikke er muligt eller vil blive for omkostningstungt at identificere, om afdelingerne via deres indirekte investeringer har opnået eksponering til selskaber, som er medtaget på SEB's eksklusionsliste.

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Investeringsrådgiver

Administrator har som led i forvaltningen af de for prospektet relevante Afdelinger valgt at indgå en investeringsrådgivnings- og eksekveringsaftale (herefter "Aftalen") med:

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
(herefter 'SEB')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 65 25 91 17

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal SEB i overensstemmelse med § 5 i Aftalen vejlede og rådgive Afdelingerne med hensyn til placeringen af Afdelingernes midler.

SEB har alene en rådgivningsfunktion over for Afdelingerne og kan således ikke disponere på vegne af Administrator, Foreningen eller Afdelingerne.

SEB forpligter sig som rådgiver til:

- at rådgive Administrator omkring Afdelingernes investeringer på baggrund af Afdelingernes til enhver tid gældende Fondsinstruks;
- løbende at følge udviklingen i/evaluere de instrumenter, Afdelingerne har investeret i/kan investere i, i henhold til deres respektive Fondsinstruks og på baggrund heraf rådgive Administrator om køb og salg af instrumenter, herunder fremsende for Afdelingerne specifikke købs- og salgsanbefalinger, indeholdende relevante oplysninger;
- at rådgive Administrator om udøvelsen af de på vegne af Afdelingerne indkøbte instrumenters rettigheder;
- at formidle/eksekvere de af Administrator på vegne af Afdelingerne godkendte handelsordrer til markedet under iagttagelse Administrators Best Execution politik;
- at forestå processen for identifikation og udpegning af, samt løbende monitorering og evaluering af underrådgivere (manager selection) og sikre, at disse overholder Afdelingernes respektive Fondsinstrukser samt efterlever kravene i § 64-66 i lov om investeringsforeninger m.v.;
- løbende at evaluere Afdelingernes overordnede investeringsstrategi og rådgive Administrator om ønskede/relevante ændringer;
- at forestå GIPS overvågning og –rapportering på vegne af Afdelingernes porteføljer;
- på løbende basis at levere rådgivning og rapportering om miljø-, samfunds- og ledelsesmæssige forhold (ESG);
- at levere andre relevante administrative ydelser til Administrator, herunder assistance i forbindelse med afvikling af generalforsamlinger mv.;
- at levere kvartalsvise bestyrelsesrapporteringer på porteføljeniveau for Afdelingerne;
- på foranledning af Administrator at deltage fysisk på bestyrelsesmøder med henblik på afrapportering på en eller flere af de valgte underrådgivere (manager selection) og disses udførelse af opgaverne mv., og
- på foranledning af Administrator at deltage fysisk på bestyrelsesmøder med henblik på afrapportering på Afdelingernes performance, strategi og andre porteføljespecifikke og relevante forhold.

Administrator bærer det fulde ansvar over for Foreningen for enhver disposition, Administrator foretager i henhold til Aftalen, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv.

Administrator skal selvstændigt påse, at Afdelingernes midler anbringes i overensstemmelse med Foreningens vedtægter, risikoprofil og de af bestyrelsen fastsatte risikorammer.

Aftalen er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af en af parterne. Aftalen kan opsiges uden varsel.

Underaftale med eksterne rådgivere

SEB kan med samtykke ved Foreningens bestyrelse indgå underaftaler med eksterne rådgivere i relation til vejledning og rådgivning af Foreningen og Afdelingerne i medfør af bestemmelserne i § 64, stk. 2 i lov om investeringsforeninger mv., og derved lade egne opgaver og services eller funktioner udføre hos tredjemand (underrådgiver). Sådan aftale er med virkning fra den 1. januar 2020 indgået med følgende underrådgivere:

- Hermes Fund Managers Ireland Limited, der optræder som underrådgiver for SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL
- SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige, der optræder som underrådgiver for SEB Emerging Market FX Basket AKL, SEB Korte Obligationer AKL, SEB Obligationer AKL og SEB Global HY Bonds SRI AKL
- SEB Investment Management AB (publ), Stockholm, der optræder som underrådgiver for SEB Globale Aktier SRI AKL.

SEB kan alene lade underrådgiver udføre hele eller væsentlige dele af de til underrådgiveren delegerede opgaver, når Foreningens bestyrelse har givet tilladelse til en sådan delegation, jf. ovenfor. SEB er ved delegationen forpligtet til at:

- sikre at delegationen medfører en mere effektiv udførelse af den pågældende opgave;
- sikre at delegationen alene sker til underrådgivere, der er kvalificeret til at varetage den pågældende opgave;
- sikre at videredelegationen ikke medfører forhøjede omkostninger for Foreningen eller Afdelingerne;
- sikre at andres interesser ikke tilgodeses på bekostning af investorernes interesser;
- sikre at der ved delegationen ikke opstår uklarhed om, hvem der udfører den pågældende opgave, herunder at videredelegationen ikke fremstår uigennemsigtig eller medfører uhensigtsmæssig forvaltning af Foreningens og Afdelingernes aktiver, og
- sikre at underrådgiver overholder de restriktioner, der er gældende for SEB's rådgivning af Afdelingerne

En given delegation må ikke forhindre, at Foreningens bestyrelse til enhver tid kan overvåge aktiviteterne i Afdelingerne, herunder give yderligere instrukser.

I forbindelse med en given delegation er SEB forpligtet til at monitorere og evaluere underrådgiveren, med henblik på at sikre en opgaveudførelse i overensstemmelse med de i Aftalen fastsatte krav.

Vederlag

SEB oppebærer som investeringsrådgiver et årligt vederlag for ovennævnte rådgivningsydelser. Vederlaget til SEB opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af de ovenfor anførte satser og beregnes på grundlag af Afdelingernes samlede gennemsnitlige formueværdier (beregnet ved dagligt gennemsnit) ved udgangen af hvert kvartal, inkl. værdien af eventuelle klassespecifikke aktiver.

Vederlaget kan genforhandles hvert år, eller når en af parterne ønsker det.

Vederlagene fremgår af bilag 2.

Betaling for aftaler indgået med underrådgivere udpeget i medfør af bestemmelserne i Investeringsrådgivnings- og eksekveringsaftale § 4 er alene et mellemværende mellem SEB og den enkelte underrådgiver. Dette gælder også, selv om Foreningen skal tiltræde aftalerne.

Samarbejds- og formidlingsaftale

Til varetagelse af markedsføringsaktiviteter m.v. har Administrator på vegne af Foreningen indgået en aftale med

SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige ("SEB")

Aftalen omfatter følgende ydelser:

- Direct mail kampagner
- Afholde salgsmøder m.v.
- Udarbejder brochurer og andet relevant salgsmateriale

Herudover forpligter SEB sig til at varetage medlemsrådgivningen mv. for Afdelingerne, herunder sikre sig, at nye medlemmer modtager initialrådgivning, og at eksisterende medlemmer tilbydes løbende rådgivning. SEB kan i den forbindelse indgå aftaler med andre pengeinstitutter om distribution af beviserne i Andelsklasserne. I tilfælde af, at SEB indgår aftaler med andre pengeinstitutter, skal SEB sikre, at disse underdistributører udfører de samme opgaver, som SEB er pålagt i henhold til aftalen.

Aftalen kan opsiges af begge parter med 1 måneds varsel til udgangen af en kalendermåned.

Vederlag

For ovennævnte ydelser betaler Afdelingerne vederlag per andelsklasse som angivet i bilag 2.

Investeringsforvaltningsselskab

Foreningen har indgået en administrationsaftale med:

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("Administrator")
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Investeringsforvaltningsselskabet, som er 100% ejet af de af selskabet administrerede foreninger, er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR nr. 20 86 22 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17.107. Direktionen består af Lise Bøgelund Jensen.

I henhold til den indgåede aftale skal Administrator varetage den daglige ledelse af Foreningen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Foreningens vedtægter, bestyrelsens retningslinjer, herunder fondsinstrukser, samt aftaler indgået med investeringsrådgivere.

Nuværende administrationsaftale er ikke tidsbegrænset og løber indtil den opsiges af en af Parterne. Opsigelsesvarslet er for begge parter vedkommende 6 måneder.

Vederlag

Vederlag for ovennævnte ydelser fremgår af bilag 3, angivet i både procent og DKK.

De samlede administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret. De samlede administrationsomkostninger for SEB Korte Obligationer AKL og SEB Obligationer AKL, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 1,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret.

Ved eventuel overskridelse reduceres i vederlaget til rådgiver.

Andelsklasserne afholder de klassespecifikke omkostninger, som bl.a. omfatter VP-udgifter til udstedelse af andele m.v.

ÅOP

ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Årlige **O**mkostninger i **P**rocent (ÅOP) består af elementerne: Samlede administrationsomkostninger, direkte handelsomkostninger, maksimale emissionsomkostninger samt maksimale indløsningsomkostninger.

Ved beregningen anvendes som udgangspunkt administrations- og handelsomkostninger fra det seneste reviderede regnskab. I tilfælde hvor særlige omstændigheder, såsom eksempelvis større ændring i en afdelings formue eller omkostningsposter, betyder en væsentlig ændring i forhold til regnskabstallene, vil budgettet for de faktiske forhold blive anvendt. Dertil lægges de maksimale emissions- og indløsningsomkostninger, som fordeles over 7 år. Disse omkostninger divideres derefter med den gennemsnitlige formue i afdelingen i den forgangne regnskabsperiode. Resultatet er nøgletallet ÅOP.

Indirekte handelsomkostninger indgår ikke i beregningen af ÅOP, men er i stedet oplyst særskilt. Procentsatsen består af de handler, der er blevet foretaget i forbindelse med porteføljepleje, gange deres spreads, som forekommer ved prisforskellen mellem købs- og salgspriser på værdipapirer. Disse indirekte handelsomkostninger bliver som udgangspunkt beregnet for den enkelte afdelings tre foregående år og efterfølgende divideret med den gennemsnitlige formue for de respektive perioder. Gennemsnittet af disse procentsatser bliver oplyst med henblik på at give en indikation på de indirekte handelsomkostninger et år fremadrettet.

Afdelingernes ÅOP og indirekte handelsomkostninger fremgår af bilag 4.

Finansielle rapporter

Års- og halvårsrapporter

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og i øvrigt efter de retningslinjer, der er fastsat af Finanstilsynet.

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder Foreningen en årsrapport bestående af en samlet beretning for Foreningen og et årsregnskab bestående af afdelingsberetninger, resultatopgørelse og balance med noter for hver afdeling.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.

Foreningen udarbejder tillige hvert år en ikke-revideret halvårsrapport pr. 30. juni, der skal offentliggøres inden udgangen af august måned.

Årsrapporten og halvårsrapporten offentliggøres på Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk. Rapporterne kan også udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator.

Afdelingernes nøgletal fremgår af bilag 6.

Central Investorinformation

For hver af Afdelingerne er der udarbejdet Central Investorinformation, som er på to sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingen. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet, er bestemt af EU. Central Investorinformation kan i lighed med nærværende prospekt hentes på Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk.

Udbud og tegning af andele

Andelene i andelsklasserne er frit omsættelige og negotiable, jf. dog eventuelle restriktioner som anført i afsnittet "Specielt for andelsklasserne" under de enkelte afdelingers afdelingsbeskrivelser.

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

Emission af andele

Andelene i andelsklasserne vil blive udbudt løbende hos Depotselskabet under iagttagelse af eventuelle restriktionerne som anført i afsnittet "Specielt for andelsklasserne" under de enkelte afdelingers afdelingsbeskrivelser.

De udbudte andele udstedes gennem VP i multipla à DKK 100,00 eller DKK 1.000,00. Stykstørrelsen for de enkelte Andelsklasser fremgår af tabellen i bilag 5.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne

Emissionspris og betaling

Emissionsprisen for Afdelingerne og Afdelingernes andelsklasser fastsættes i medfør af § 5 (enkeltprismetoden) i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. som den indre værdi på opgørelsestidspunktet opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af Afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Der vil i forbindelse med emissioner ikke blive opkrævet tillæg til dækning af omkostninger.

Betaling for andelene erlægges på andendagen efter emission hos Depotselskabet og sker mod registrering af andelene på tegnerens konto i VP.

Flytning

Ved flytning fra én andelsklasse i en Afdeling til en anden andelsklasse i samme Afdeling fastsættes emissionsprisen efter enkeltprismetoden, jf. ovenfor. Der vil således ikke blive opkrævet emissionstillæg eller indløsningsfradrag til dækning af de med flytningen mellem Afdelingens egne andelsklasser forbundne omkostninger.

Ved flytning af et medlems midler fra én andelsklasse i Afdelingen til en anden andelsklasse i Afdelingen opkræves kun eventuelle klassespecifikke tillæg.

Ved flytning fra én andelsklasse i en Afdeling til en anden Afdeling eller Andelsklasse i Foreningen gælder det for den pågældende Afdeling eller Andelsklasse fastsatte tillæg som anført i det til enhver tid gældende prospekt.

Indløsning af andele

På et medlems forlangende skal Foreningen indløse medlemmets andele i Andelsklasserne.

Indløsningsprisen fastsættes for den enkelte Afdeling og Afdelingens andelsklasser ved anvendelse af enkeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

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.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse.

Udbetalingen af værdien af de indløste andele finder sted på andendagen efter aftalen er indgået til medlemmets bankkonto og sker mod afregistrering af andelene på medlemmets konto i VP.

Manglende aktuelle priser

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.

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger ved handler som følge af emission og indløsninger fordeles på andelsklasserne i forhold til omsætningen af beviser.

A conto udlodning

Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges Afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk eller ved henvendelse til Foreningen, Administrator eller Depotselskabet.

Bevisudstedende institut

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75
CD Ident. 06100

Aktiebogfører

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

Børsnotering

Afdelingerne og Andelsklasserne er unoterede.

Andelens rettigheder

Udlodning

Hvorvidt den enkelte Afdeling/Andelsklasse er udloddende, fremgår af de enkelte afdelingsbeskrivelser under afsnittet "Afdelingsbeskrivelser".

Såfremt der skal betales udbytte, skal udbyttet godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling, hvorefter udbetaling finder sted via VP Securities A/S.

Ordinær generalforsamling

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

Indkaldelse

Foreningen indkalder til generalforsamling på www.wealthinvest.dk.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest fem bankdage forud for denne, har hentet adgangskort på Foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele.

Hvert medlem har én stemme for hver EUR 1.000,00 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 eller en andelsklasse

Efter indstilling fra en afdelings eller andelsklasses medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings eller andelsklasses afvikling eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings eller andelsklasses afvikling kan f.eks. være faldende formueværdi eller manglende investorinteresse.

Til vedtagelse af beslutning om Afdelingens eller en andelsklasses afvikling eller fusion kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Aflønningspolitik

Administrationsselskabet har fastlagt en aflønningspolitik som er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Lønpolitikken er fastlagt, således at den er i overensstemmelse med Selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Endvidere er lønpolitikken fastlagt så den indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter, samt sikrer, at den samlede variable løn, som Selskabet forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler Selskabets muligheder for at styrke sit kapitalgrundlag.

Aflønningen af Selskabets bestyrelsesmedlemmer, direktion samt øvrige ansatte fastsættes med udgangspunkt i lønniveauet for den pågældende stillingstype, relevante personlige og faglige jobkompetencer, indsat og resultater, holdning og adfærd i forhold til Selskabets værdisæt og under hensyntagen til markedsforhold.

Aflønningen består af en fast løndel og pension, samt evt. en variabel løndel og andre medarbejdergoder.

Den variable løndel fastsættes på grundlag af en vurdering af den pågældende medarbejders resultater, afdelingens eller de administrerede/forvaltede investeringsfonde/alternative investeringsfondes resultater og Selskabets samlede resultater.

Ved udmålingen skal der tages hensyn til ikke-økonomiske kriterier såsom overholdelse af interne regler og procedurer samt overholdelse af Selskabets retningslinjer og forretningsgange, der gælder for forholdet til kunder og investorer.

Hvis medarbejderen er involveret i kontrolfunktioner, skal den variable løn afhænge af, hvordan medarbejderen/funktionen opfylder de mål, der er knyttet til funktionen, og uafhængigt af, hvordan de afdelinger, de fører kontrol med, klarer sig.

Den variable løndel kan ikke overstige DKK 80.000 pr. år pr. medarbejder. Bestyrelsen vurderer, at udbetaling af variable løndele i dette niveau er forsvarligt og ikke vil incitere til overdreven risikotagning eller skabe/øge interessekonflikter mellem medarbejdere og aktionærer/investorer.

Der tildeles ikke variable løndele til medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

Ingen ansatte tildeles aktier eller optioner i Selskabet ligesom Selskabet ikke anvender long-term incitamentsprogrammer (som f.eks. optionsprogrammer, fantomaktier og lignende).

Bestyrelsen sørger for, at der mindst én gang om året foretages en kontrol af, om lønpolitikken overholdes.

Bestyrelsen fører kontrol med aflønning af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol af grænser for risikotagning samt ledelsen af den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol og revision, herunder ledelsen af compliance-funktionen og den interne revisionschef.

Den af bestyrelsens fastlagte lønpolitik skal godkendes på Selskabets generalforsamling.

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken.

Beskatning

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i andele i investeringsafdelinger (herunder også andelsklasser) er af en generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales. Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske medlemmer på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt. Medlemmer anbefales at rådføre sig med en egen skatterådgiver (f.eks. revisor eller advokat) med hensyn til de individuelle skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af andele.

Beskatning af investeringsafdelinger bestemmes af, hvilken type investeringsafdeling investor har investeret i samt i hvilket skatteunivers investor befinder sig. Generelt kan det derfor siges, at investors beskatning er afhængig af om investeringsafdelingen er aktie- eller obligationsbaseret og om afdelingen er minimumsudloddende eller akkumulerende, samt om investor har investeret for private midler, pensionsmidler eller investeret fra et selskab.

Akkumulerende afdelinger behandles skattemæssigt som "investeringselskaber", jf. Aktieavancebeskatningsloven.

Udloddende afdelinger behandles skattemæssigt efter reglerne om investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. Ligningsloven.

Medlemmerne er skattepligtige af afdelingens udbytte og kursavance på andelene. I nærværende prospekt er der følgende afdelingstyper/beskatningsformer:

Bevisudstedende og akkumulerende aktiebaserede afdelinger

Investorer, der investerer privat for frie midler, vil blive beskattet af afkast som kapitalindkomst efter lagerprincippet.

Investorer, der investerer for pensionsmidler, vil blive beskattet med pensionsskat efter lagerprincippet.

Investorer, der investerer som et selskab, vil blive beskattet med selskabsskat efter lagerprincippet.

Aktiebaseret afdeling med minimumsudlodning

Investorer, der investerer privat for frie midler, vil blive aktiebeskattet efter realisationsprincippet.

Investorer, der investerer for pensionsmidler, vil blive beskattet med pensionsskat efter lagerprincippet.

Investorer, der investerer som et selskab, vil blive beskattet med selskabsskat efter lagerprincippet.

Obligationsbaseret afdeling akkumulerende

Investorer, der investerer privat for frie midler, vil blive kapitalindkomstbeskattet efter lagerprincippet.

Investorer, der investerer for pensionsmidler, vil blive beskattet med pensionsskat efter lagerprincippet.

Investorer, der investerer som et selskab, vil blive beskattet med selskabsskat efter lagerprincippet.

Obligationsbaseret afdeling med minimumsudlodning

Investorer, der investerer privat for frie midler, vil blive kapitalindkomstbeskattet efter realisationsprincippet.

Investorer, der investerer for pensionsmidler, vil blive beskattet med pensionsskat efter lagerprincippet.

Investorer, der investerer som et selskab, vil blive beskattet med selskabsskat efter lagerprincippet.

Selskabsbeskattede investorer

Selskaber beskattes af udbytte som selskabsindkomst.

Investeringsbeviserne beskattes i ejertiden af den årlige værditilvækst opgjort efter lagerprincippet. Efter lagerprincippet opgøres gevinst og tab som forskellen mellem værdien af investeringsbeviset ved indkomstårets begyndelse og værdien af ved indkomstårets afslutning. Er investeringsbeviset købt i løbet af indkomståret, vil anskaffelsessummen indgå i opgørelsen i stedet for værdien af investeringsbeviset ved indkomstårets start.

Den årlige værditilvækst indregnes i selskabsindkomst.

PAL-beskattede investorer

Udbytte fra investeringsbeviserne skal indregnes i årets indkomst til beskatning.

Investeringsbeviserne beskattes i ejertiden af den årlige værditilvækst opgjort efter lagerprincippet jf. beskrivelsen ovenfor. Den årlige værditilvækst indregnes som udbyttet i årets indkomst til beskatning.

Afdelingsbeskrivelser

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

Afdelingen SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL retter gennem sine andelsklasser henvendelse til offentligheden eller en videre kreds, jf. i øvrigt beskrivelsen i afsnittet "Specielt for andelsklasserne" nedenfor.

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser:

- AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P
- AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

Afdelingen modtager endvidere gennem Andelsklassen DKK I midler fra andelsklassen "AKL Emerging Market Equities (Hermes) P" i afdeling "Emerging Market Equities (Hermes) AKL" under Investeringsforeningen SEBinvest, der er godkendt som feederinstitut (herefter "Feederinstituttet") til Afdelingen.

Tilsvarende har Afdelingen tilladelse til at udøve virksomhed som masterinstitut.

Afdelingens Andelsklasser er bevisudstedende, akkumulerende og nettooverskuddet henlægges til forøgelse af andelsklassens formue.

Investorprofil

De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde.

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

Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer primært i aktier eller depotbeviser, herunder i ADRs, EDRs og GDRs, i selskaber, der enten er registreret i, arbejder i eller har hovedkontor i et Emerging Market. Afdelingen kan for op til 20 % af Afdelingens formue foretage sine investeringer i aktier eller depotbeviser i selskaber, der enten ikke er registreret i, ikke arbejder i eller ikke har hovedkontor i et Emerging Market.

Ved Emerging Market forstås de lande, som Verdensbanken definerer som middel- og lavindkomstlande i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.

Afdelingen kan for op til 20 % af Afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter samt i indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af Foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 eller 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 af bestyrelsen

vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkeds-instrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen har en investeringsstrategi, hvor der investeres i forskellige regionale områder inden for Emerging Market og med hovedvægten på udvælgelse af enkeltaktier.

Afdelingen investerer med henblik på at kunne skabe et merafkast i forhold til de markeder, som Afdelingen investerer i. Investeringerne foretages på baggrund af analyser og konkrete investeringsforslag fra Hermes Investment Management Limited, der er Afdelingens underrådgiver.

På markeder, hvor det ikke er muligt eller meget vanskeligt at oprette lokale afviklingskonti, kan der anvendes depotbeviser (ADR; GDR eller EDR), futures og ETF'ere (Exchange Traded Fund) med henblik på at opnå en eksponering. ETF'erne skal opfylde kravene til investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens valutaeksponering i USD vil normalt være udækket mod EUR, men Afdelingen vil kunne foretage valutaafdækning mellem de lokale valutaer og USD.

Afdelingen kan for op til 20 % af formuen foretage placering i pengemarkedsinstrumenter, herunder aktiv placering af indskud i penge- og kreditinstitutter. Herudover kan der i accessorisk omfang være kontanter i Afdelingen. Ved accessorisk omfang skal forstås, hvad der er nødvendigt i forhold til de daglige forretninger.

Bæredygtighed

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

Specielt for andelsklasserne

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

Restriktioner m.m. for AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P retter henvendelse til offentligheden.

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P har egen krone-konto, som anvendes ved emissioner og indløsninger i andelsklassen samt til betaling af klassespecifikke omkostninger. De indkomne midler investeres i henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler. Andelen af klassespecifikke aktiver må maksimalt udgøre 5 % af klassens formue.

Andelsklassen har mulighed for at foretage valutaafdækning af USD mod DKK. Som udgangspunkt foretages ikke valutaafdækning.

Restriktioner m.m. for AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I henvender sig til medlemmer, der:

- har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEBs samarbejdspartner, og
- Feederinstituttet, jf. afsnittet "Investeringsprofil- og strategi" ovenfor.

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I har egen krone-konto, som anvendes ved emissioner og indløsninger i andelsklassen samt til betaling af klassespecifikke omkostninger. De indkomne midler investeres i

henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler. Andelen af klassespecifikke aktiver må maksimalt udgøre 5 % af klassens formue.

Andelsklassen har mulighed for at foretage valutaafdækning af USD mod DKK. Som udgangspunkt foretages ikke valutaafdækning.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 6 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
 - Aktierisiko
 - Renterisiko
 - Valutarisiko
- Kredit- eller modpartsrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Gearingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer" ovenfor.

Afdelingens benchmark

MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD omregnet til euro.

SEB Emerging Market FX Basket AKL

AKL SEB Emerging Market FX Basket D P

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

Afdelingen SEB Emerging Market FX Basket AKL retter gennem sine andelsklasser henvendelse til offentligheden eller en videre kreds, jf. i øvrigt beskrivelsen i afsnittet "Specielt for andelsklasserne" nedenfor.

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser:

- AKL SEB Emerging Market FX Basket D P
- AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

Afdelingens Andelsklasser er bevisudstedende, akkumulerende og nettooverskuddet henlægges til forøgelse af andelsklassens formue. Andelsklasserne har dog mulighed for at foretage frivillig udlodning.

Investorprofil

De typiske medlemmer i Afdelingens andelsklasser vil være formuende personer, virksomheder, kommuner, fonde og pensionsselskaber.

Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i en basisportefølje bestående af danske korte obligationer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan derudover inden for sit investeringsområde investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen anvender endvidere afledte finansielle instrumenter med en eksponering til en kurv af Emerging Markets valutaer med henblik på at opnå et afkast, der svarer til J. P. Morgans ELMI+ indeks opgjort i DKK.

Afdelingen indgår en USD/DKK valutaterminsforretning svarende til den samlede eksponering i Emerging Markets valutaer for at eliminere kursudsving i USD, således at Afdelingen som udgangspunkt kun har nettopositioner overfor DKK.

Ved Emerging Markets forstås de lande, som Verdensbanken definerer som middel- og lavindkomstlande i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika, Latinamerika og Mellemøsten.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af Foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 eller 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 af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen har en investeringsstrategi, der er opdelt i følgende elementer:

1. En basisportefølje bestående af danske stats- og realkreditobligationer
2. En USD/DKK Swap
3. En eksponering ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter til en kurv af Emerging Markets valutaer med henblik på at opnå et afkast, der svarer til J. P. Morgans ELMI+ indeks opgjort i USD

Ad. 1. Basisporteføljen

Formålet med basisporteføljen er at opnå en grundlæggende forretning af Afdelingens formue svarende til afkastmulighederne i den korte del af rentemarkedet.

Forvaltningen af basisporteføljen er bygget op omkring en "passiv" strategi, hvorfor det ikke er et formål at positionere porteføljen varighedsmæssigt i forhold til forventninger omkring renteutviklingen. Ligeledes foretages der ikke løbende op-/nedvægtning af andelen af realkreditobligationer vs. statsobligationer. Rebalancering af porteføljen ved naturligt udløb af obligationer sker mekanisk i forhold til nærmere opstillede kriterier.

Ad. 2. USD/DKK Swap

Afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter for at opnå en eksponering til en kurv af Emerging Market valutaer bliver i første omgang handlet mod USD. Herefter købes et total USD beløb på termin mod DKK som solgt valuta. Nettoeffekten er derefter EM positioner i de lokale EM pengemarkeder og et valutakryds imod DKK, der derved fungerer som lånevaluta.

USD/DKK valutaterminsforretningen etableres indledningsvist i en, to og tre måneders FX valutaterminer, som derefter forlænges ved udløb med en ny tre måneders FX valutatermin. Processen for handel og forlængelse af USD/DKK valuta-terminsforretningen er derfor helt parallel med processen for EM valutaterminsforretningerne, som beskrevet under Ad. 3.

Over tid vil USD/DKK valutaterminsforretningen sikre, at hele EM eksponeringen rettes mod DKK, herunder også den likviditet som skabes via gevinst/tab i USD overfor EM valutaterne.

Effekten af løbende at opretholde denne "korte" og "lange" USD position via valutaterminsmarkedet bliver derved, at Afdelingen netto ikke har en kursrisiko mod USD, men alene har nettopositioner i EM valutaer overfor DKK.

Ad. 3. kurv af EM valutaer

Formålet med dette element i investeringsstrategien er at forsøge at opfange det ekstra pengemarkedsafkast, som kan opnås via valutainvesteringer i de lande, som tilhører gruppen af hastigt voksende økonomier – de såkaldte Emerging Markets.

Udgangspunktet for sammensætningen af EM FX kurven er til enhver tid J. P. Morgans ELMI+ Indeks. Succeskriteriet for EM FX kurven er dermed at replikere afkastet på J. P. Morgans ELMI+ Indeks med lavest mulig Tracking Error.

Den underliggende metodik for så vidt angår landevægtning, rebalancering, valutarulning m.v. vil så vidt muligt derfor følge den for J. P. Morgan ELMI+ Indekset beskrevne. De enkelte landes andele af EM FX kurven skaleres ud fra et tre års glidende gennemsnit af deres individuelle import/eksport tal, således at vægtningen afspejler de enkelte landes andel af verdenshandlen. Dog kan intet land have en vægt på mere end 10 %. Vægtene justeres halvårligt ved udgangen af juni og december måned. Ændrer J. P. Morgan principper på et fremtidigt tidspunkt, vil disse ændringer i videst muligt omfang ligeledes blive implementeret ved sammensætningen og rebalancering af EM FX kurven.

Kurven af EM FX valutaer justeres og forlænges i praksis via FX valutaterminshandler/NDF handler på månedens sidste handelsdag. For hver valuta investeres der som udgangspunkt ligeligt i en, to og tre måneder FX valutaterminshandler, som derefter forlænges ved udløb med en ny tre måneders FX valutaterminshandel.

Transaktioner i de forskellige valutamarkeder handles i løbet af regionens markedsåbninger. Heri ligger en potentiel kilde til Tracking Error eftersom J. P. Morgan ELMI+ opgøres til kurser relateret til den såkaldte WMR fixing, der afspejler markedspriser kl. 16.00 GMT. EM FX kurven handles derimod i det tidsrum, hvor likviditeten i de pågældende lande vurderes at være bedst. Det betyder i praksis, at NDF transaktionerne

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Specielt for andelsklasserne

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

Restriktioner m.m. for AKL SEB Emerging Market FX Basket D P

AKL SEB Emerging Market FX Basket D P retter henvendelse til offentligheden.

AKL SEB Emerging Market FX Basket D P er denomineret i DKK. og har egen krone-konto til emissioner og indløsninger i Andelsklassen samt til betaling af klassespecifikke omkostninger og i forbindelse med eventuel udlodning. De indkomne midler overføres til Afdelingens kronekonto og investeres i henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler. Andelen af klassespecifikke aktiver må maksimalt udgøre 5 % af Andelsklassens formue. Dog op til 12 % i forbindelse med eventuel udlodning.

AKL SEB Emerging Market FX Basket D P skal kunne foretage frivillig udbyttebetaling. Andelsklassen kan derfor årligt udbetale Andelsklassens andel af Afdelingens nettoafkast helt eller delvist som udbytte med tillæg af afkast fra Andelsklassens klassespecifikke aktiver og med fradrag af klassespecifikke omkostninger.

Den endelige størrelse af udbyttebetalingen fastsættes fra år til år af bestyrelsen for Foreningen og skal godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling af Andelsklassens medlemmer. Udbyttet skal minimum være DKK 20 pr. andel af DKK 1.000 og må ikke være højere end DKK 100 pr. andel af DKK 1.000.

Med henblik på at undgå en udhulning af kapitalen i Andelsklassen må der kun ske udbyttebetaling, hvis Andelsklassens indre værdi er over DKK 1.000 ultimo i det kalenderår, som udbyttet vedrører.

Restriktioner m.m. for AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEB's samarbejdspartner.

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I er denomineret i DKK. og har egen krone-konto til emissioner og indløsninger i Andelsklassen samt til betaling af klassespecifikke omkostninger og i forbindelse med eventuel udlodning. De indkomne midler overføres til Afdelingens kronekonto og investeres i henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler. Andelen af klassespecifikke aktiver må maksimalt udgøre 5 % af Andelsklassens formue. Dog op til 12 % i forbindelse med eventuel udlodning.

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I skal kunne foretage frivillig udbyttebetaling. Andelsklassen kan derfor årligt udbetale Andelsklassens andel af Afdelingens nettoafkast helt eller delvist som udbytte med tillæg af afkast fra Andelsklassens klassespecifikke aktiver og med fradrag af klassespecifikke omkostninger.

Den endelige størrelse af udbyttebetalingen fastsættes fra år til år af bestyrelsen for Foreningen og skal godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling af Andelsklassens medlemmer. Udbyttet skal minimum være DKK 20 pr. andel af DKK 1.000 og må ikke være højere end DKK 100 pr. andel af DKK 1.000. Med henblik på at undgå en

udhulning af kapitalen i Andelsklassen må der kun ske udbyttebetaling, hvis Andelsklassens indre værdi er over DKK 1.000 ultimo i det kalenderår, som udbyttet vedrører.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 3 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
 - Renterisiko
 - Valutarisiko
- Kredit- eller modpartsrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Geografisk risiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet ”Risikofaktorer- og rammer”.

Afdelingens benchmark

Afdelingen anvender ikke noget samlet benchmark, men anvender, fra den 1. september 2015, J. P. Morgan ELMI+ indeks (DKK) på kurven af EM FX valutaer. Afdelingens og Andelsklassens samlede afkast sammenlignes med J.P.Morgan ELMI+i+ TR(USD omregnet eller hedget til DKK).

SEB Korte Obligationer AKL

AKL SEB Korte Obligationer I

Afdelingen SEB Korte Obligationer AKL retter gennem sine andelsklasser henvendelse til offentligheden eller en videre kreds, jf. i øvrigt beskrivelsen i afsnittet "Specielt for andelsklasserne" nedenfor.

Afdelingen har en andelsklasse:

- AKL SEB Korte Obligationer I

Afdelingen kan over tid etablere andre andelsklasser end de ovennævnte. Andelsklasserne kan eksempelvis differentiere på udstedelsesvaluta, minimumsindskud, gebyr til distribution m.m.

Afdelingen giver mulighed for at eksponere medlemmerne bredt i danske obligationer.

Andelsklassen er udbyttebetalende, og Afdelingen er bevisudstedende i Andelsklassen.

Investorprofil

De typiske medlemmer i AKL SEB Korte Obligationer I er personer, virksomheder og institutioner som ofte er professionelle og som investerer større beløb, initialt minimum DKK 1.000.000,00

Andelsklassen henvender sig primært til Private Banking kunder og andre relevante kundegrupper med aftaler hos SEB Wealth Management

Afdelingen er ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden 1 år.

Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter med henblik på at performe bedre eller lig med benchmark målt over en længere periode.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af Foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af Afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingens sammensættes ud fra de risici, som er på det danske obligationsmarked. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene på afdelingens benchmark. Afdelingens risikoprofil forventes at være lav.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens samlede renterisiko, målt som optionsjusteret varighed må ikke overstige tre år. Indenfor denne grænse udvælges de danske obligationer, som forventes at give det bedste bidrag ud fra rentekurve samt forventning til renteutviklingen.

Der sikres en hensigtsmæssig risikospredning ved at investeringerne fordeles på obligationer fra den danske stat samt flere af de danske realkreditinstitutter. Desuden fordeles investeringer på forskellige løbetider og forskellige rentekuponer, ligesom der investeres i både stående obligationer samt i obligationer med en afdragsprofil.

Investeringerne forventes at være fordelt på relativ få obligationsserier, et sted mellem 10 – 30 obligationer med en overvægt på likvide obligationsserier, men absolut også med fokus på mindre likvide obligationsserier, der ofte giver mulighed for rente pick up i forhold til rentekurven.

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Specielt for andelsklasserne

Andelsklasserne har ret til den fulde andel af afkastet af porteføljen. Da begge Andelsklasser udlodder, må der ikke være afkast af de klassespecifikke aktiver.

Andelsklassens restriktioner m.m.

Andelsklassen har sin egen kronekonto, som anvendes i forbindelse med emission og indløsninger og til afregning af klassespecifikke omkostninger (kronekontoen). Kronekontoen må ikke forrentes.

De indkomne midler i Andelsklassen investeres i henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler. Andelen af klassespecifikke aktiver må maksimalt udgøre 2,00 % af Andelsklassens formue. I forbindelse med udbetaling af udbytte kan andelen kortvarigt forøges med et beløb svarende til udlodningen.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 2 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
 - Renterisiko
 - Valutarisiko
- Kredit- eller udstederrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Gearingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer".

Afdelingens benchmark

Nordea CM 2Y Govt. Bond 50 % og Nordea CM 1Y Non-Call Mort. Bond 50 %.

Afdelingen anvendte frem til den 31. januar 2017 EFFAS 1–3 (European Federation of Financial Analysts Societies) ("Indekset"). Yderligere oplysninger om Indeksets kan findes på www.bloomberg.com.

SEB Obligationer AKL

AKL SEB Obligationer P

AKL SEB Obligationer I

Afdelingen SEB Obligationer AKL retter gennem sine andelsklasser henvendelse til offentligheden.

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser:

- AKL SEB Obligationer P
- AKL SEB Obligationer I

Afdelingen kan over tid etablere andre andelsklasser end ovennævnte. Andelsklasserne kan eksempelvis differentiere på udstedelsesvaluta, minimumsindskud, gebyr til distribution m.m.

Andelsklasserne er differentieret på typer af investorer, kombineret med omkostninger til distribution samt minimumsinvestering.

Andelsklasserne er udbyttebetalende, og Afdelingen er bevisudstedende i Andelsklasserne.

Investorprofil

De typiske medlemmer i AKL SEB Obligationer P er private kunder og virksomhedskunder, der i forhold til MiFID klassificeres som "Detailkunder".

De typiske medlemmer i AKL SEB Obligationer I er personer, virksomheder og institutioner som ofte er professionelle og som investerer større beløb, initialt minimum DKK 1.000.000,00.

Begge andelsklasser henvender sig primært til Private Banking kunder og andre relevante kundegrupper med aftaler hos SEB Wealth Management. Afdelingen er ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år. Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter med henblik på at performe bedre end eller lig med benchmark målt over en længere periode.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af Foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen sammensættes ud fra de risici, som er på det danske obligationsmarked. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene på Afdelingens benchmark. Afdelingens risikoprofil forventes at være lav til mellem.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens samlede renterisiko, målt som optionsjusteret varighed, må ikke overstige fem år. Indenfor denne grænse udvælges de danske obligationer, som forventes at give det bedste afkastbidrag ud fra rentekurve samt forventning til renteutvikling.

Der sikres en hensigtsmæssig risikospredning ved at investeringerne fordeles på obligationer fra den danske stat samt flere af de danske realkreditinstitutter. Desuden fordeles investeringerne på forskellige løbetider og forskellige rentekuponer, ligesom der investeres i både stående obligationer samt i obligationer med en afdragsprofil.

Investeringerne forventes at være fordelt på relativ få obligationsserier, et sted mellem 10 – 30 obligationer med en overvægt på likvide obligationsserier, men absolut også med fokus på mindre likvide obligationsserier, der ofte giver mulighed for rente pick up i forhold til rentekurven.

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Specielt for andelsklasserne

Andelsklasserne har ret til den fulde andel af afkastet af porteføljen. Da begge Andelsklasser udlodder, må der ikke være afkast af de klassespecifikke aktiver.

Andelsklassernes restriktioner m.m.

Hver andelsklasse har egen kronekonto, som anvendes i forbindelse med emission og indløsninger i den enkelte andelsklasse og afregning af klassespecifikke omkostninger (kronekontoen). Kronekontoen må ikke forrentes.

De indkomne midler i Andelsklasserne investeres i henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler. Andelen af klassespecifikke aktiver må maksimalt udgøre 2,00 % af den enkelte andelsklasses formue. I forbindelse med udbetaling af udbytte kan andelen kortvarigt forøges med et beløb svarende til udlodningen.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 3 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
 - Renterisiko
 - Valutarisiko
- Kredit- eller udstederrisiko
- Likviditetsrisiko
- Gearingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer".

Afdelingens benchmark

Nordea CM 2Y Govt. Bond 50 %, Nordea CM 1Y Non-Call Mort. Bond 25 % og Nordea Callable Mort. Bond 25 %SEB

SEB Globale Aktier SRI AKL

AKL SEB Globale Aktier SRI I

Afdelingen SEB Globale Aktier AKL retter gennem sin andelsklasse henvendelse til offentligheden eller en videre kreds.

Afdelingen har den følgende andelsklasse:

- AKL SEB Globale Aktier SRI I

AKL SEB Globale Aktier SRI er udbyttebetalende og bevisudstedende.

AKL SEB Globale Aktier SRI I retter henvendelse til private investorer, pensionsmidler, professionelle investorer, kommuner og selskaber, der har et ønske om en udvidet etisk profil i deres aktieeksponering.

Investorprofil

De typiske medlemmer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde.

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

Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Investeringsprofil

Afdelingen er en indeksbaseret investeringsafdeling, der inden for givne rammer vil have eksponering mod et indeks for globale aktier. Det valgte indeks vil blive justeret for selskaber, der ikke kan efterleve afdelingens øgede etiske krav. Afdelingens mål er at følge udviklingen i MSCI World Developed Countries tæt, hvilket bl.a. kan ske gennem en optimering af porteføljen.

Endvidere kan Afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af Foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af Afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 % af Afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens formål er at følge MSCI World Developed Countries tæt, målsætning herfor er en tracking error på under 2,0 %. Porteføljen vil blive optimeret til færrest mulige underliggende selskaber for at opnå samme afkast som indekset, men til lavest mulige omkostninger. Optimeringen foretages ved køb af de mest repræsentative selskaber i indekset baseret på korrelation, sektoreksponering og risiko.

Afdelingens etiske kriterier for eksklusion af selskaberne er defineret som følgende:

1. Alkohol

Selskaber (producenter), hvor mere end 5 % af selskabets omsætning kommer fra alkoholrelaterede aktiviteter.

2. Spil (Gambling)

Selskaber, hvor mere end 5 % af selskabets omsætning kommer fra spilrelaterede aktiviteter.

3. Tobak

Selskaber, hvor mere end 5 % af selskabets omsætning kommer fra tobaksrelaterede aktiviteter, herunder selskaber som producerer, distribuerer og/eller sælger tobak.

4. Pornografi (Adult Entertainment)

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra produktion, distribution eller salg af pornografi.

5. Våben (Civile)

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra produktion eller salg af våben til civile.

6. Våben (Militær)

- Selskaber involveret i produktion af "Nuclear Systems", "Nuclear Fissile Materials" eller "Nuclear Weapons Components"
- Selskaber involveret i produktion af "Chemical and Biological Weapons" eller "Chemical and Biological Weapons Components"
- Selskaber, der er klassificeret som "Cluster Bomb Manufacturer"
- Selskaber, der er klassificeret som "Landmine Manufacturer"
- Selskaber, der er klassificeret som "Manufacturer of Depleted Uranium Weapons"
- Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra produktion af konventionelle våben eller våbensystemer

7. UN Global Compact

Selskaber, hvor der er verificeret brud på "UN Global Compact principles".

8. Kul (Carbon and Fossil Fuel – Coal)

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen (rapporteret eller estimeret) kommer fra udvinding af kul (inkl. lignite, bituminous, anthracite og steam coal) og/eller salg heraf til eksterne parter.

9. Energi baseret på fossile brændstoffer

Energiselskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra energi produceret ved afbrænding af fossile brændstoffer (termisk kul, flydende brændstof og naturgas).

10. Selskaber med i nedenstående sektorer (MSCI GICS koder)

- Sector 10 ENERGY: Incl. alle underliggende Industry Groups, Industries and Sub-Industries
- Sector 15 MATERIALS: Begrænset til Sub-Industry 15104020 Diversified Metals & Mining
- Sector 55 UTILITIES: Begrænset til Sub-Industry 55102010 Gas Utilities

Eksklusionskriterierne bliver løbende evalueret og opdateret for at Afdelingens etiske profil er tidssvarende. En opdatering af eksklusionskriterierne kan tage udgangspunkt i nye generelle kriterier eller selskabsspecifikke i de tilfælde hvor et specifikt kriterie ikke kan generaliseres. Det er rådgiverens ansvar at vedligeholde eksklusionskriterierne.

Bæredygtighed

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

Specielt for andelsklassen

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

Andelsklassen retter henvendelse til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEB's samarbejdspartner.

Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S. Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Udbyttet, som skal udloddes, skal godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling. De af generalforsamlingen vedtagne udbytter udbetales via VP Securities A/S med fradrag af à conto skat, da der er tale om en aktieafdeling.

Risici

Risikoindekset for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 6 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
 - Aktierisiko
 - Valutarisiko
- Kredit- eller modpartsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer".

Specifikt for Afdelingen

Ved direkte investering i selskaberne indeholdt i det valgte benchmark, vil Afdelingen være eksponeret op til 100 pct. i globale aktier. Der er dog ikke tale om fuldstændig replikering af indekset, idet der benyttes en optimeret investeringsstrategi.

Afdelingen må kun investere i selskaber, som er inkluderet i det valgte benchmark. Yderligere udarbejdes en negativliste.

Afdelingens benchmark

MSCI World Developed Countries

SEB Global HY Bonds SRI AKL

AKL SEB Global HY Bonds SRI I

Afdelingen SEB Global HY Bonds SRI AKL retter gennem sin andelsklasse henvendelse til offentligheden eller en videre kreds.

Afdelingen retter henvendelse til private investorer, pensionsmidler, professionelle investorer, kommuner og selskaber, der har et ønske om en udvidet etisk profil i deres obligationseksponering.

Afdelingen har den følgende andelsklasse:

- AKL SEB Global HY Bonds SRI I

AKL SEB Global HY Bonds SRI I er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Investorprofil

Afdelingen er velegnet til investorer der ønsker en udvidet etisk profil i deres obligationseksponering. De typiske medlemmer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 5 år.

Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer globalt i stats- og virksomhedsobligationer samt andre gældsinstrumenter. Det investeringsmæssige fokus vil dog overvejende være på obligationer udstedt af virksomheder hjemmehørende i USA og Europa.

Afdelingens investeringer foretages primært i obligationer med lav kreditvurdering, dvs. obligationer i kategorien non-investment grade/high yield, svarende til en kreditvurdering på BB+ /Ba1 eller lavere fra hhv. S&P og Moody's. Afdelingens investeringer kan således indebære forholdsvis høj kreditrisiko. Afdelingen kan dog også placere midler i segmentet Investment Grade, hvor kreditrisikoen typisk er lavere.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med særligt høje krav til SRI og ESG, dvs. at midlerne placeres i virksomheder, som udviser samfundsmæssigt ansvar bl.a. ved at opfylde internationale konventioner, normer og standarder. Virksomheder, der ikke efterlever Afdelingens øgede etiske krav, bliver ekskluderet.

I forhold til bæredygtighed (miljømæssige hensyn) foretages eksplicit eksklusion af kul, olie og gasselskaber fra investeringsuniverset. Hensigten med denne eksklusion er, så vidt muligt at opnå en fossil-fri portefølje.

Yderligere foretages en sektorbaseret eksklusion, således at der ikke investeres i selskaber, som producerer alkohol, tobak, våben, pornografi og spil.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang Afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet have:

- en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og
- en minimumsrating på C hos Moody's eller C hos Standard & Poor's eller en tilsvarende minimumsrating hos andre anerkendte ratingbureauer

Afdelingen kan for op til 10 % af formuen foretage indskud i et kreditinstitut jf. § 141 stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af Foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B 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.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer globalt i stats- og virksomhedsobligationer, samt andre gældsinstrumenter. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvis formål er at opnå højest muligt langsigtede afkast under hensyntagen til et velafbalanceret risikoniveau.

Til den overordnede evaluering af Afdelingens risiko og performance anvendes The BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (Hedged til DKK), som benchmark. Det bør dog i den forbindelse nævnes, at Afdelingen har meget restriktive etiske rammer, som ikke nødvendigvis fuldt ud afspejles i det valgte benchmark. På den baggrund er det sandsynligt, at Afdelingens performance i perioder vil afvige markant fra benchmark, såvel i negativ som positiv retning.

Investeringsprocessen tager udgangspunkt i både "top-down" og "bottom-up" tilgang i analyser og udvælgelsen af obligationerne. Der lægges i investeringsprocessen desuden vægt på sektor allokering, samt den overordnede økonomiske udvikling i de enkelte regioner.

Afdelingens midler bliver fortrinsvis placeret i virksomheder med lav kreditvurdering svarende til Non-Investment Grade/High Yield, dvs. kreditvurderinger på BB+ /Ba1 eller lavere fra hhv. S&P og Moody's. Afdelingen kan dog ikke placere mere end 5 % af formue i obligationer med kreditvurderinger lavere end CCC/Caa2 (hhv. S&P og Moody's).

De udstedende virksomheder vil typisk være hjemmehørende i USA og Europa, dog kan Afdelingen fra tid til anden vælge at være overvægtet i nordiske udstedelser. Endvidere indgår overvejelser omkring bæredygtighed i investeringsprocessen, dvs. virksomheder som har særligt fokus på bæredygtighed inkluderes.

Afdelingens høje krav til social ansvarlighed i investeringerne og bæredygtighed sikres ved følgende eksklusionskriterier (screeninger):

1. Selskaber med verificeret brud på "UN Global Compact Principles" (norm-based screening)
 - Menneskerettigheder (Human Rights – Principle 1 & 2)

- Arbejdsrettigheder, herunder børnearbejde (Labour Standards – Principle 3,4,5 & 6))
 - Miljø (Environment- Principle 7,8 & 9)
 - Anti-korruption (Anti-Corruption – Principle 10)
2. Selskaber, der er involveret i produktion af (controversial weapons screening):
 - Anti-personelle miner (anti-personnel mines)
 - Biologiske våben (biological weapons)
 - Kemiske våben (chemical weapons)
 - Klynge bomber (cluster munitions)
 - Depleted uranium weapons
 - Atomvåben (nuclear weapons)
 3. Selskaber, der producerer fossile brændstoffer (sector-based screening fossil fuel)
 - Fossil fuel production (0 % af omsætningen)
 4. Selskaber hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra udvinding af kul (sector based screening coal mining)
 5. Selskaber, der er involveret i distribution af (sector-based screening):
 - Alkohol produktion/distribution (maks 5 % af omsætningen)
 - Spil/gambling (maks 5 % af omsætningen)
 - Tobak produktion/distribution (maks 5 % af omsætningen)
 - Pornografi/adult entertainment (maks 5 % af omsætningen)
 - Militærudstyr/military equipment (maks 5 % af omsætningen)
 - Elektricitet produceret ved afbrænding af kul, olie og/eller gas/power generation (maks 5 % af omsætningen)
 6. Selskaber, der er involveret i distribution af (sector-based screening):
 - Fossile brændstoffer herunder kul, olie og/eller gas (maks 5 % af omsætningen)
 7. Selskaber indenfor sektorerne (MSCI GICS koder):
 - Sector 10 ENERGY (inkl. alle underliggende Industry Groups, Industries og Sub-Industries)
 - Sector 15 MATERIALS (begrænset til Sub-Industry 15104020 Diversified Metals & Mining)
 - Sector 55 (UTILITIES (begrænset til Sub-Industry 55102010 Gas Utilities)

Afdelingen samarbejder med ISS-Ethix, der foretager screeninger og leverer eksklusionslister indeholdende selskaber som ekskluderes på baggrund af eksklusionskriterierne i punkterne 1 til 7. Screening af porteføljen foretages minimum to gange årligt.

Eksklusionskriterierne vil løbende blive evalueret og opdateret for at Afdelingens etiske profil så vidt mulig er tidssvarende og opfylder behovene hos investorer med særlige etiske krav og hensyn. En opdatering af eksklusionskriterierne kan ske i form af nye specifikke kriterier/screeninger og/eller selskabsspecifikke i de tilfælde hvor et specifikt kriterie ikke kan generaliseres.

Det er rådgiverens ansvar at vedligeholde eksklusionskriterierne.

Bæredygtighed

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

Specielt for andelsklassen

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden.

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

Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP. Beviserne i Andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Udbyttet, som skal udloddes, skal godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling. De af generalforsamlingen vedtagne udbytter udbetales via VP.

Risici

Risikoindekset for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 4 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
 - Renterisiko
 - Valutarisiko
- Kredit- og modpartsrisiko
- Geografisk risiko
- Likviditetsrisiko
- Afviklingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer".

Afdelingens benchmark

Afdelingen benytter et sammensat benchmark. Afdelingen har dog meget restriktive etiske rammer, som ikke nødvendigvis fuldt ud afspejles i det valgte benchmark. Afdelingens performance kan som følge heraf i perioder afvige markant fra benchmark, såvel i negativ som i positiv retning.

Fra den 1. maj 2018 består Afdelingens benchmark af:

- 70 % ICE BofAML US High Yield Excluding Energy, Metals & Mining Index, Hedged to DKK (Ticker: HXNM)
- 30 % ICE BofAML Euro High Yield Index, EUR (Ticker: HEOO)

Frem til den 1. maj 2018 benyttede Afdelingen The BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (Hedged til DKK) som benchmark.

Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr

Tabel: Depotgebyrer for Afdelingerne

Afdeling	Depotgebyrer
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Udenlandske aktier: 0,11%
SEB Emerging Market FX Basket AKL	Danske værdipapirer: 0,05%
SEB Korte Obligationer AKL	Danske værdipapirer: 0,01%
SEB Obligationer AKL	Danske værdipapirer: 0,01%
SEB Globale Aktier SRI AKL	Udenlandske aktier: 0,05% Danske værdipapirer: 0,01%
SEB Global HY Bonds SRI AKL	Værdipapirer: 0,05%

Tabel: Notagebyr for Afdelingerne

Afdeling	Notagebyr
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	DKK 800
SEB Emerging Market FX Basket AKL	DKK 150
SEB Korte Obligationer AKL	-
SEB Obligationer AKL	DKK 150
SEB Globale Aktier SRI AKL	DKK 150 ved danske værdipapirer DKK 500 ved udenlandske værdipapirer
SEB Global HY Bonds SRI AKL	DKK 150

Bilag 2 – Vederlag til rådgiver

Tabel: Vederlag til rådgiver

Afdeling	Årligt gebyr i %
SEB Emerging Market Equities (Hermes)	0,900 %
SEB Emerging Market FX Basket AKL	0,500 %
SEB Korte Obligationer AKL	0,100 %
SEB Obligationer AKL	0,100 %
SEB Globale Aktier SRI AKL	0,600 %*
SEB Global HY Bonds SRI AKL	0,650 %

*Afdelingen betaler derudover for levering af screening af porteføljen med udgangspunkt i "MSCI World Socially Responsible Index" et fast rådgivningshonorar til SEB på for tiden USD 19.000 for perioden 23. august til og med 22. august i det efterfølgende år. SEB viderebetaler efterfølgende beløbet til SEB Investment Management. Beløbet betales én gang om året sammen med afregningen af ordinært investeringsrådgivningshonorar for november måned.

Tabel: Formidlingsprovision

Afdeling/andelsklasse	Indirekte handelsomkostninger i %
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	0,600 %
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	0,000 %
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	0,250 %
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	0,000 %
AKL SEB Korte Obligationer I	0,000 %
AKL SEB Obligationer P	0,500 %
AKL SEB Obligationer I	0,000 %
AKL SEB Globale Aktier SRI I	0,000 %
AKL SEB Global HY Bonds SRI I	0,000 %

Bilag 3 – Administrationsomkostninger

Tabel: Administrationsomkostninger til IFS angivet i pct.

Afdeling	Vederlag i pct.	Minimumsvederlag
SEB Emerging Market Equities (Hermes)	0,11	0
SEB Emerging Market FX Basket AKL	0,10 for AuM op til DKK 500 mio 0,05 for AuM over DKK 500 mio	0
SEB Korte Obligationer AKL	0,02	0
SEB Obligationer AKL	0,02	0
SEB Globale Aktier SRI AKL	0,10	300.000
SEB Global HY Bonds SRI AKL	0,10	300.000

Tabel: Samlede administrationsomkostninger angivet t.kr.

Afdeling	Regnskab 2021 (t.kr.)			Budget 2022 (t.kr.)		
	Best.	Adm.	FT	Best.	Adm.	FT
SEB Emerging Market Equities (Hermes)	13	3.021	13	10	2.899	5
SEB Emerging Market FX Basket AKL	13	545	137	10	550	5
SEB Korte Obligationer AKL	13	128	13	10	158	5
SEB Obligationer AKL	13	540	13	10	563	5
SEB Globale Aktier SRI AKL	13	1.159	13	10	1.203	5
SEB Global HY Bonds SRI AKL	13	393	13	10	428	5

Bilag 4 – ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Tabel: Afdelingernes ÅOP og indirekte handelsomkostninger fra regnskab 2021

Afdeling	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger i %
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	1,92	0,03
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	1,32	0,03
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	1,01	0,23
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	0,67	0,23
AKL SEB Korte Obligationer I	0,15	0,03
AKL SEB Obligationer P	0,65	0,02
AKL SEB Obligationer I	0,14	0,02
AKL SEB Globale Aktier SRI I	0,77	0,00
AKL SEB Global HY Bonds SRI I	0,81	0,23

Bilag 5 – Andelenes stykstørrelser

Tabel: Stykstørrelse på andele i Andelsklasserne

Afdeling/andelsklasse	Andele udstedes i multipla à
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	DKK 1.000,00
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	DKK 1.000,00
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	DKK 1.000,00
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	DKK 1.000,00
AKL SEB Korte Obligationer I	DKK 100,00*
AKL SEB Obligationer P	DKK 100,00
AKL SEB Obligationer I	DKK 100,00*
AKL SEB Global HY Bonds SRI I	DKK 100,00
AKL SEB Globale Aktier SRI I	DKK 100,00

*Et medlem skal initialt investere for minimum DKK 1.000,00

Bilag 6 – Nøgletal

Afdelingerne og andelsklassernes historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabeller.

Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

SEB Emerging Market Equities (Hermes)

Tabel: Fem års nøgletal for AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	28,25	-13,33	25,90	12,91	2,78
Udviklingen i benchmark afkast (%)	20,75	-10,06	20,78	8,11	4,78
Omkostningsprocent (%)	1,45	1,67	1,72	1,75	1,71
Investorerens formue ult. (t. kr.)	69.575	405.951	441.416	539.249	647.740
Nettoresultat (t.kr.)	29.525	-42.402	102.730	55.964	10.815

Tabel: Fem års nøgletal for AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	28,72	-12,76	26,71	13,74	3,41
Udviklingen i benchmark afkast (%)	20,75	-10,06	20,78	8,11	4,78
Omkostningsprocent (%)	1,28	1,08	1,11	1,15	1,11
Investorerens formue ult. (t. kr.)	395.137	1.540.410	1.562.445	1.575.131	2.462.916
Nettoresultat (t.kr.)	36.321	-220.697	351.420	166.445	21.371

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Table: Fem års nøgletal for AKL SEB Emerging Market FX Basket D P

	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	-2,62	0,58	5,60	-10,04	2,40
Udviklingen i benchmark afkast (%)	-1,90	1,78	7,78	-7,03	4,18
Omkostningsprocent (%)	0,71	0,94	0,93	0,98	1,00
Investorerens formue ult. (t. kr.)	57.105	53.490	74.388	43.694	20.884
Nettoresultat (t.kr.)	-767	221	3.281	-6.805	609

Table: Fem års nøgletal for AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	-2,45	0,88	5,91	-9,77	2,74
Udviklingen i benchmark afkast (%)	-1,90	1,78	7,78	-7,03	4,18
Omkostningsprocent (%)	0,66	0,63	0,64	0,67	0,67
Investorerens formue ult. (t. kr.)	1.421.373	1.268.706	538.029	1.244.238	575.375
Nettoresultat (t.kr.)	-39.901	12.800	77.917	-107.501	14.997

SEB Korte Obligationer AKL

Tablet: Fem års nøgletal for AKL SEB Korte Obligationer I

	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	1,09	0,43	-0,62	-0,51	-1,42
Udviklingen i benchmark afkast (%)	-0,35	-0,34	-0,46	-0,54	-0,51
Udlodning i kr. pr. andel	1,00	0,00	0,20	0,00	0,00
Omkostningsprocent (%)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Investorerne formue ult. (t. kr.)	871.572	918.787	564.173	414.682	786.183
Nettoresultat (t.kr.)	7.488	4.498	-5.221	-2.894	-6.200

SEB Obligationer AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL SEB Obligationer P

	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	1,85	0,64	0,17	0,38	-3,15
Udviklingen i benchmark afkast (%)*	0,99	0,24	0,32	0,32	-1,55
Udlodning i kr. pr. andel	1,00	0,80	0,60	0,00	0,00
Omkostningsprocent (%)	0,65	0,65	0,65	0,66	0,65
Investorerens formue ult. (t. kr.)	747.191	527.407	691.358	457.159	435.943
Nettoresultat (t.kr.)	12.862	3.650	-1.270	1.653	-13.956

*Historisk afkast er for EFFAS 1 – 5.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL SEB Obligationer I

	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	2,36	1,14	0,68	0,89	-2,66
Udviklingen i benchmark afkast (%)	0,99	0,24	0,32	0,32	-1,55
Udlodning i kr. pr. andel	1,60	1,30	1,10	0,30	0,00
Omkostningsprocent (%)	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14
Investorerens formue ult. (t. kr.)	1.464.953	1.790.569	2.926.633	2.366.070	2.349.405
Nettoresultat (t.kr.)	26.995	17.457	10.171	21.343	-69.416

SEB Globale Aktier SRI AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL SEB Globale Aktier SRI I

	2017	2018	2019	2020	2021
Afdelingens afkast (%)	7,25	-3,20	31,08	8,86	31,20
Udviklingen i benchmark afkast (%)	8,97	-2,63	32,22	9,93	31,62
Omkostningsprocent (%)	0,89	0,79	0,79	0,79	0,77
Investorerens formue ult. (t. kr.)	477.133	604.689	564.768	938.726	1.232.868
Nettoresultat (t.kr.)	16.773	-21.577	164.791	111.999	313.314

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Tabel: Fem års nøgletal for SEB Global HY Bonds SRI AKL

	2017	2018	2019	2020	2021
Afdelingens afkast (%)	-0,55	-4,20	9,42	1,55	2,79
Udviklingen i benchmark afkast (%)	-0,34	-4,35	12,03	4,85	3,32
Udlodning i kr. pr. andel (t.kr.)	1,20	0,00	1,40	4,00	0,00
Omkostningsprocent (%)	0,33	1,02	0,94	0,83	0,80
Investorerne formue ult. (t. kr.)	114.176	111.457	163.901	335.393	426.972
Nettoresultat (t.kr.)	-633	-4.707	12.325	12.609	10.216

Bilag 7 – Foreningens vedtægter af 22. marts 2022
