

# Investeringsforeningen

## Wealth Invest

---

### Fællesprospekt for afdelingerne

K Invest Globale Aktier  
K Invest Globale Aktier II  
K Invest Globale Aktier IV  
K Invest Globale Small Cap Aktier  
K Invest Emerging Markets Aktier  
K Invest Emerging Market Debt  
K Invest Indeksobligationer  
K Invest High Yield Obligationer  
K Invest Low Carbon Global Equity  
Secure Globale Aktier  
Secure Globale Obligationer  
Secure Select Aktier  
(“Afdelingerne”)

20. maj 2022

# Indhold

---

|   |    |
|---|----|
| Basisoplysninger.....                             | 4  |
| Depotselskab.....                                 | 7  |
| Risikofaktorer- og rammer .....                   | 9  |
| Investeringspolitik.....                          | 13 |
| Omkostninger og samarbejdsaftaler .....           | 15 |
| K Invest afdelingerne.....                        | 15 |
| Secure afdelingerne.....                          | 16 |
| Forvaltning og administration .....               | 18 |
| ÅOP .....   | 20 |
| Finansielle rapporter .....                       | 21 |
| Udbud og tegning af andele.....                   | 22 |
| Indløsning af andele.....                         | 23 |
| Offentliggørelse af priser .....                  | 24 |
| Andelens rettigheder .....                        | 25 |
| Aflønningspolitik .....                           | 26 |
| Beskatning.....                                   | 27 |
| Afdelingsbeskrivelser .....                       | 29 |
| K Invest Globale Aktier .....                     | 29 |
| K Invest Globale Aktier II .....                  | 31 |
| K Invest Globale Aktier IV .....                  | 33 |
| K Invest Globale Small Cap Aktier .....           | 35 |
| K Invest Emerging Markets Aktier .....            | 37 |
| K Invest Emerging Markets Debt.....               | 40 |
| K Invest Indeksobligationer .....                 | 43 |
| K Invest High Yield Obligationer .....            | 45 |
| K Invest Low Carbon Global Equity.....            | 47 |
| Secure Globale Aktier .....                       | 49 |
| Secure Globale Obligationer .....                 | 51 |
| Secure Select Aktier.....                         | 54 |
| Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr .....      | 56 |
| Bilag 2 – Vederlag til porteføljeforvaltere ..... | 58 |
| Bilag 3 – Administrationsomkostninger .....       | 59 |

|  |    |
|--|----|
| Bilag 4 – ÅOP og indirekte handelsomkostninger ..... | 60 |
| Bilag 5 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag..... | 61 |
| Bilag 6 – Nøgletal.....                              | 63 |
| K Invest Globale Aktier .....                        | 63 |
| K Invest Globale Aktier II.....                      | 63 |
| K Invest Globale Aktier IV.....                      | 63 |
| K Invest Globale Small Cap Aktier.....               | 64 |
| K Invest Emerging Markets Aktier .....               | 64 |
| K Invest Emerging Markets Debt.....                  | 64 |
| K Invest Indeksobligationer.....                     | 65 |
| K Invest High Yield Obligationer .....               | 65 |
| K Invest Low Carbon Global Equity.....               | 65 |
| Secure Globale Aktier .....                          | 66 |
| Secure Globale Obligationer .....                    | 66 |
| Secure Select Aktier .....                           | 66 |
| Bilag 7 – Vedtægter af den 22. marts 2022 .....      | 67 |

# Basisoplysninger

## Navn og adresse

Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter "Foreningen")  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V  
Telefon: 33 28 14 00  
E-mail: [sebinvest@seb.dk](mailto:sebinvest@seb.dk)

## Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT nr. 11.177  
Erhvervsstyrelsen: CVR nr. 34 48 13 77

## Stiftelse

Foreningen blev stiftet den 7. februar 2012 på initiativ af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. K Invest Afdelingerne blev pr. den 1. november 2021 overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter "overflytningen"). Afdelingerne har som følge af overflytningen fået tildelt nye SE-numre fra SKAT.

Foreningen har for tiden følgende afdelinger:

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              |

| Afdelingsnavn                                | SE nr.             | Stiftelse         | ISIN                 | Børsnoteret(X) |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|----------------|
| Strategi Alternativer                        | 40 92 44 26        | 16-05-2017        | DK0060885978         | X              |
| Strategi Aktier                              | 40 92 43 37        | 09-02-2011        | DK0060308310         | 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              |
| <b>Secure Globale Obligationer</b>           | <b>34 18 48 95</b> | <b>13-06-2014</b> | <b>DK0060571446</b>  | <b>X</b>       |
| <b>Secure Globale Aktier</b>                 | <b>34 18 48 87</b> | <b>13-05-2014</b> | <b>DK0060571529</b>  | <b>X</b>       |
| <b>Secure Select Aktier</b>                  | <b>42 41 54 21</b> | <b>16-03-2021</b> | <b>DK0061553401</b>  | <b>X</b>       |
| <b>K Invest Globale Aktier</b>               | <b>42 45 87 24</b> | <b>07-04-2014</b> | <b>DK0060561645</b>  |                |
| <b>K Invest Globale Aktier II</b>            | <b>42 45 88 13</b> | <b>25-11-2015</b> | <b>DK0060696573</b>  |                |
| <b>K Invest Globale Aktier IV</b>            | <b>42 45 88 21</b> | <b>23-04-2018</b> | <b>DK0061032513</b>  |                |
| <b>K Invest Globale Small Cap Aktier</b>     | <b>42 45 87 67</b> | <b>01-04-2015</b> | <b>DK0060636595</b>  | <b>X</b>       |
| <b>K Invest Emerging Markets Aktier</b>      | <b>42 45 87 32</b> | <b>17-11-2014</b> | <b>DK0060585909</b>  |                |
| <b>K Invest Emerging Market Debt</b>         | <b>42 45 87 59</b> | <b>10-12-2014</b> | <b>DK 0060606176</b> |                |
| <b>K Invest Indeksobligationer</b>           | <b>42 45 87 75</b> | <b>06-07-2015</b> | <b>DK0060645075</b>  |                |
| <b>K Invest High Yield Obligationer</b>      | <b>42 45 87 83</b> | <b>25-11-2015</b> | <b>DK0060696730</b>  |                |
| <b>K Invest Low Carbon Global Equity</b>     | <b>42 45 88 05</b> | <b>01-06-2016</b> | <b>DK0060740496</b>  |                |

### Foreningens formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden 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 efter vedtægternes bestemmelser herom.

### Målgruppe

For en nærmere definition af investorprofilen henvises til afsnittene "investorprofil" under afdelingsbeskrivelserne.

### Prospektets offentliggørelse

Nærværende prospekt er offentliggjort den 20. maj 2022.

Såvel prospekt som Central Investorinformation kan downloades på [www.wealthinvest.dk](http://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, stk. 4, 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 egen 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 om investeringsstrategi og risikoprofil kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter beslutning fra bestyrelsen.

**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

**Porteføljeforvaltere**

Wellington Management International Limited  
80 Victoria St., Westminster  
London, SW1E 5JLC  
United Kingdom

Sustainable Growth Advisers LP  
301 Tresser Blvd., Ste. 1310  
Stamford, CT 06901  
USA

AGF Investments Inc.,  
66 Wellington Street, Suite 3100,  
Toronto, Ontario M5K1E9,  
Canada

Russel Investments Implementation Services Limited  
Rex House, 10 Regent Street  
London, SW1Y 4PE  
United Kingdom

Henderson Management S.A.  
2, rue de Bitbourh  
L-1273 Luxembourg

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

Danske Capital  
DC Institutionel Clients  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby

BAMCO, Inc.  
767 Fifth Avenue, 48<sup>th</sup> Fl  
New York, NY 10153  
USA

Allspring Global Investments  
525 Market Street, 10th floor  
San Francisco, CA 94105  
USA

Columbia Management Investment Advisers, LLC  
225 Franklin Street  
Boston, Massachusetts 02110  
USA

# 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.

## Vederlag

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 følger af skemaet i bilag 1. Ved procentvis 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 (herefter "VP"). De fakturerede omkostninger indeholder bl.a. gebyr for cirkulerende mængde, udbetalinger af udbytter til investorerne, navnenotering, investormeddelelser og emissionsafgift. Afdelingerne betaler desuden et interbankaktiegebyr, som fastsættes i henhold til Finans Danmarks prismodel.

Afdelingerne betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale. Notagebyret er ligeledes angivet i bilag 1. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Endelig betaler afdelingerne et årligt depositargebyr på 0,002 % af den gennemsnitlige formue, dog minimum DKK 20.000 + moms samt et udstedergebyr på DKK 20.000 + moms p.a. Afdelingerne Secure Globale Aktier og Secure Globale Obligationer betaler et årligt udsteder- og kontrolgebyr på DKK 15.000 + moms.

For danske finansielle instrumenter registreret i 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](http://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.

### **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)**

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

### **Kontanter og indskud i kreditinstitutter**

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

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

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

### **Aktieudlån**

Ingen af afdelingerne 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**

Foreningens bestyrelse har besluttet, at udøvelse af stemmeret kun benyttes i tilfælde, hvor afstemningen kan få positive konsekvenser for afkastet. I tilfælde af udsigt til tab skal investeringerne afhændes frem for udøvelse af stemmeret.

Foreningen har udarbejdet en politik for området og har indgået aftale med Foreningens investeringsrådgiver om overvågning af og vejledning om relevante selskabsbegivenheder, som er til afstemning.

**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. 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 korrupsion 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.

Det kan i Foreningens afdelinger variere hvilke præferencer der er for bæredygtighedshensyn. Afdelingerne har derfor via Rådgiver adgang til egenhændig udvælgelse af eksklusionslister.

Afdelingerne følger på baggrund heraf Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S' eksklusionslister. Eksklusionslisterne revideres og opdateres af Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S hver tredje måned og fremsendes herefter til IFS. Eksklusionerne skal være i overensstemmelse med Foreningens til enhver tid gældende politik for ESG og bæredygtighed.

Såfremt der er beholdninger i Afdelingernes portefølje som er i strid med en opdateret eksklusionsliste, har afdelingerne 10 arbejdsdage (DK) til at afhænde den givne beholdning.

## **Stater (statsobligationer)**

Administrator har en ansvarlig politik for statsobligationer. På baggrund heraf 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 ESG-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).

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).

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.

### **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 Secure Spectrum's eksklusionslister. Førnævnte typer af investeringer kategoriseres samlet set som indirekte investeringer.

Som følge af ovennævnte er afdelingernes indirekte investeringer undtaget fra den overordnede ESG-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 Secure Spectrum's eksklusionsliste.

### **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.

# Omkostninger og samarbejdsaftaler

---

## K Invest afdelingerne

### Overvågning og udvælgelse af porteføljeformidlere

Foreningen har for Afdelingerne indgået en manager selection aftale ("Aftalen") om overvågning og udvælgelse af porteføljeformidlere med:

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S ("Secure Spectrum")  
Peter Lunds Vej 1, st.  
2800 Kongens Lyngby  
CVR nr. 31 41 52 33

Secure Spectrum skal i henhold til Aftalen løbende overvåge de udpegede porteføljeformidlere samt løbende rapportere til Foreningens bestyrelse om de udpegede porteføljeformidlere. Secure Spectrum således løbende følge Afdelingerne med henblik på at sikre, at de valgte porteføljeformidlere leverer den ønskede service i form af forventet afkast under hensyntagen til Afdelingernes investeringsstrategi og risikoprøjl.

Aftalen kan af Foreningen opsiges uden varsel og af Secure Spectrum med en måneds varsel.

#### Vederlag

Foreningen oppebærer et formueafhængigt vederlag for Afdelingerne på 0,30 % p.a.

Vederlaget, der er inklusiv evt. moms, opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af de ovenfor anførte satser og beregnes på grundlag af de respektive afdelingers gennemsnitlige formueværdier (beregnet ved dagligt gennemsnit) ved udgangen af hvert kvartal.

#### Porteføljeformidling

På baggrund af ovenstående er der således indgået Investment Management Agreements ("Aftalerne") om porteføljeformidling vedrørende forvaltning af Afdelingernes investeringer.

Porteføljeformidlerne skal yde skønsnæssig porteføljepleje over for Afdelingerne vedrørende disses investeringer. Porteføljeplejen skal ske i overensstemmelse med og indenfor de til enhver tid fastlagte investeringsretningslinjer, jf. Aftalerne.

Porteføljeformidlerne er forpligtet til at følge Afdelingernes porteføljer og tilpasse disses sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Aftalerne kan af Foreningen opsiges uden varsel og af porteføljeformidlerne med en måneds varsel.

Aftale om porteføljeformidling er indgået med følgende porteføljeformidlere:

Tabel: Oversigt over aftaler indgået med porteføljeformidlere

| Afdeling                          | Porteføljeformidler                          |
|-----------------------------------|--|
| K Invest Globale Aktier           | AGF Investment Inc.                          |
| K Invest Globale Aktier II        | BAMCO, Inc.                                  |
| K Invest Globale Aktier IV        | Sustainable Growth Advisers LP               |
| K Invest Globale Small Cap Aktier | Allspring Global Investments                 |
| K Invest Emerging Markets Aktier  | Columbia Management Investment Advisers, LLC |
| K Invest Emerging Market Debt     | Wellington Management International Limited  |
| K Invest Indeksobligationer       | Danske Capital, division af Danske Bank A/S  |

| Afdeling                          | Porteføljeforvalter                                |
|-----------------------------------|--|
| K Invest Globale Aktier           | AGF Investment Inc.                                |
| K Invest High Yield Obligationer  | Henderson Management S.A.                          |
| K Invest Low Carbon Global Equity | Russel Investments Implementation Services Limited |

#### *Vederlag*

Porteføljeforvalterne oppebærer et fast vederlag for ovennævnte ydelser. Vederlaget beregnes af hver enkelt afdelings gennemsnitlige formue ved udgangen af hvert kvartal, og opgøres og betales månedsvist bagud med tilsvarende den beregnede sats.

Vederlagene til de ovenfor angivne porteføljeforvaltere følger af tabellen i bilag 2.

#### **Distribution**

Foreningens bestyrelse har besluttet, at Administrator på vegne af Afdelingerne kan indgå markedsføringsaftale med Secure Spectrum omkring varetagelse af salgs- og markedsføringsaktiviteter m.v.

Secure Spectrum forpligter sig ved aftalen til at sikre, at nødvendige forretningsgange og procedurer er implementeret med henblik på overholdelse af de forpligtelser som salg og markedsføring medfører, idet salg og markedsføring af Afdelingernes andele vil have karakter af at være én af de følgende finansielle tjenesteydelser:

- Investeringsrådgivning
- Skønsmæssig porteføljepleje
- Formidling og udførelse af kundeordrer ("execution only")

Aftalen kan opsiges af begge parter med tre måneders varsel.

#### *Vederlag*

For ovennævnte ydelser betaler Afdelingerne ikke fast vederlag.

#### **Market Making**

Foreningen har indgået en aftale med SEB om, at SEB i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' (herefter "Nasdaq") handelssystemer løbende stiller priser i de under Foreningen oprettede afdelingers andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med Foreningens andele. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Aftalen omfatter alene afdeling K Invest Globale Small Cap Aktier.

#### *Vederlag*

SEB modtager for sine ydelser i henhold til aftalen mellem Foreningen og SEB Asset Management et årligt vederlag på DKK 24.000, der opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af den forstående sats.

## Secure afdelingerne

#### **Investeringsrådgiver for Secure Afdelingerne**

Administrator har som led i forvaltningen af Secure Afdelingerne valgt at indgå en investeringsrådgivnings- og eksekveringsaftale (herefter "Aftalen") med:

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S ("Secure Spectrum")  
 Peter Lunds Vej 1, st.  
 2800 Kongens Lyngby  
 CVR nr. 31 41 52 33



I sin egenskab af investeringsrådgiver skal Secure Spectrum vejlede og rådgive Administrator med hensyn til placeringen af afdelingernes midler og ud fra afdelingernes specifikke investeringspolitik.

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

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

Secure Spectrum har alene en rådgivningsfunktion over for Administrator og kan således ikke disponere på vegne af Administrator, Foreningen eller Foreningens Afdelinger.

Secure Spectrum forpligtiger sig som rådgiver til:

- at rådgive IFS SEBinvest A/S omkring Afdelingernes investeringer på baggrund af Afdelingernes til enhver tid gældende Fondsinstrukser;
- at gøre sig bekendt med den for rådgivningen relevante lovgivning, herunder, men ikke begrænset til, lov om investeringsforeninger m.v.;
- at gøre sig bekendt med indholdet af Foreningens vedtægter, Afdelingernes prospekter, central investorinformation for Afdelingerne, samt øvrige af bestyrelsen fastsatte retningslinier, herunder fondsinstrukser,
- at følge udviklingen i de værdipapirer Afdelingerne har investeret i/kan investere i og løbende holde IFS SEBinvest A/S underrettet herom,
- at sikre, at Rådgiver efterlever kravene i § 64 i lov om investeringsforeninger m.v., og at acceptere, at Foreningen i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. på et hvilket som helst tidspunkt kan give yderligere instrukser til Rådgiver,
- at acceptere, at Foreningen i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. skal have adgang til at kunne overvåge de aktiviteter, der udføres af Rådgiver i henhold til nærværende aftale

Secure Spectrum kan med Foreningens tilladelse indgå aftaler med underrådgivere vedrørende porteføljerådgivningen.

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

#### *Vederlag*

Secure Spectrum oppebærer som investeringsrådgiver et fast vederlag på 1,15% af Secure Globale Aktiers gennemsnitlige formue.

Secure Spectrum oppebærer som investeringsrådgiver et fast vederlag på 0,60% af Secure Globale Obligationers gennemsnitlige formue.

Secure Spectrum oppebærer et fast vederlag for ovennævnte rådgivningsydelser på 1,15 % p.a. af Secure Select Aktiers gennemsnitlige formue.

Vederlagene opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af den førnævnte sats og beregnes på baggrund af Afdelingernes gennemsnitlige formue (beregnet ved det daglige gennemsnit) ved udgangen af hvert kvartal.

#### **Samarbejds- og formidlingsaftale**

Foreningens bestyrelse har besluttet, at Administrator på vegne af Afdelingerne kan indgå en Samarbejds- og formidlingsaftale med Secure Spectrum omkring varetagelse af salgs- og markedsføringsaktiviteter m.v.

Secure Spectrum forpligter sig ved aftalen til aktivt at medvirke ved udførelsen af følgende opgaver for Afdelingerne:

- Annoncekampagner i medlemsblade, aviser m.v.
- Direct mail kampagner
- Servicering af eksterne distributører (pengeinstitutter, link-selskaber m.fl.)
- Afholde medlemsmøder
- Udarbejde brochurer og andet relevant salgsmateriale

Herudover forpligter Secure Spectrum sig til at varetage medlemsrådgivningen mv. for Afdelingerne, herunder sikre sig, at nye medlemmer modtager initialrådgivning, og at eksisterende medlemmer tilbydes løbende rådgivning.

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

#### *Vederlag*

For ovennævnte ydelser betaler Afdelingerne ikke et fast vederlag. Der er aftalt formidlingsprovision ved løbende emissioner.

#### **Market making**

Foreningen har med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige (herefter "SEB") indgået aftale om at sikre, at Foreningens andele inden for samme dag handles inden for en kursforskel mellem bud- og udbudskursen, som er mindre end eller lig med forskellen mellem emissions- og indløsningskursen.

Til opnåelse heraf virker SEB som Foreningens officielle market maker anvender SEB sin egenbeholdning som buffer for de af Foreningens andele som handles på NASDAQ Copenhagen A/S.

SEB virker desuden som depotselskab for Foreningen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. og de til enhver tid gældende depotaftaler mellem SEB og Foreningen. Aftalen kan opsiges af hver af parterne med mindst to måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

#### *Vederlag*

SEB modtager for sine ydelser i henhold til denne aftale et månedligt vederlag på DKK 2.000 pr. afdeling i Foreningen, der betales månedsvis bagud.

## **Forvaltning og administration**

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 direktør 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.

Aftalen er ikke tidsbegrænset og løber indtil den opsiges af en af Parterne. Aftalen kan alene opsiges skriftligt med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

### *Vederlag*

Administrationsvederlaget er opgjort på baggrund af Afdelingernes samlede formue per 1. november 2021. For den del af Afdelingernes samlede formue, der på opgørelsestidspunktet ligger under DKK 2,5 mia., betales et årligt administrationsvederlag på 0,08%. For den del af Afdelingernes formue, der på opgørelsestidspunktet ligger over DKK 2,5 mia., betales et årligt administrationsvederlag på 0,06%. Afdelingerne bliver hver især belastet med et vægtet gennemsnit af de anførte procenter.

Afdelingen Secure Select Aktier betaler et årligt vederlag på 0,10 % for AuM op til DKK 500 millioner og 0,05 % for AuM over DKK 500 millioner, dog minimum DKK 250.000 pr. år.

Administrationsvederlaget for perioden 1. november 2021 – 31. december 2022 udgør per afdeling 0,067%. Herefter vil Afdelingernes administrationsvederlag i procent blive beregnet én gang årligt på baggrund disses formuer per 30. november, som herefter vil være opgørelsestidspunktet. Det ny beregnede administrationsvederlag vil være gældende fra og for det efterfølgende kalenderår.

Til- eller afgang af afdelinger i løbet af et kalenderår giver ikke anledning til reberegning af administrationsvederlaget i procent. Eventuelle nye afdelinger, der måtte blive oprettet i løbet af et kalenderår, skal således betale det administrationsvederlag i procent, der er gældende for de eksisterende afdelinger.

### **De samlede administrationsomkostninger**

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingerne indenfor regnskabsåret.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger er fordelt på bestyrelse, Administrator og Finanstilsynet og fremgår af tabellen i bilag 3.

# ÅOP

---

## **ÅOP og indirekte handelsomkostninger**

**Å**rlige **O**mkostninger i **P**rocent (ÅOP) består af elementerne: Samlede administrationsomkostninger, direkte handels-omkostninger, 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 afdelingens 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 afdelingens 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 en 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 via Nasdaq og på Foreningens hjemmeside [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk). Rapporterne kan også udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator.

Afdelingernes nøgletal fremgår af bilag 6.

## **Central Investorinformation**

For hver afdeling 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](http://www.wealthinvest.dk).

# Udbud og tegning af andele

---

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Andelene udstedes til ihændeleveren, 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 udbydes i løbende emission hos Depotselskabet. De udbudte andele udstedes gennem VP Securities A/S i multipla à DKK 100,00. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

## Emissionspris og betaling

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

De maksimale emissionsomkostninger fremgår af bilag 5.

Der kan i særlige tilfælde afviges fra de anførte emissionstillæg.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil de gældende satser for perioden blive meldt ud ved en fondsbørsmeddelelse ved både opstart og ophævelse af perioden. For ikke børsnoterede afdelinger vil det blive offentliggjort på foreningens hjemmeside.

Ved større emissioner, der udgør 5 % eller derover af en afdelings formue, og hvor de faktiske og nødvendige emissions-omkostninger kan dokumenteres, kan der ske emission til de pr. emissionsdagen gældende lukkekurser med tillæg beregnet på baggrund af de dispositioner, afdelingen har foretaget. Det nøjagtige tillæg beregnes på baggrund af de oplyste priser, kurtager og øvrige nødvendige omkostninger.

Betaling for andelene erlægges på anden bankdag efter emissionen hos Depotselskabet og sker mod registrering af andelene på medlemmets konto i VP Securities A/S.

## Flytning

Ved flytning fra én afdeling i Foreningen til en anden afdeling i Foreningen, opkræves normalt gældende indløsningsfradrag og emissionstillæg. Hertil kommer eventuelle handelsomkostninger i medlemmets eget pengeinstitut.

# Indløsning af andele

---

På et medlems forlangende skal Foreningen indløse medlemmets andele.

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

De maksimale indløsningsfradrag fremgår af bilag 5.

Der kan i særlige tilfælde afviges fra de anførte indløsningsfradrag.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil de gældende satser for perioden blive meldt ud ved en fondsbørsmeddelelse ved både opstart og ophævelse af perioden. For ikke børsnoterede afdelinger vil det blive offentliggjort på Foreningens hjemmeside.

Ved større indløsninger, der udgør 5 % eller derover af en afdelings formue, og hvor de faktiske og nødvendige indløsningsomkostninger kan dokumenteres, kan der indløses til de for indløsningsdagen gældende lukkekurser efter, at afdelingen har disponeret. Det nøjagtige indløsningsfradrag beregnes på baggrund af de oplyste priser, kurtager og øvrige nødvendige omkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at Foreningen har realiseret de for indløsningsdagen gældende værdier af andelenes nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse.

Udbetaling af værdien af de indløste andele finder sted på anden bankdag efter aftalen er indgået til medlemmets bankkonto og sker mod afregistrering af andelen på medlemmets konto i VP Securities A/S.

## **Manglende aktuelle priser**

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at beregne den indre værdi på baggrund af aktuelle priser, vil der blive anvendt seneste opdaterede priser eller seneste opdaterede indeks til skøn af indre værdi. Hvis adgangen til aktuelle priser ikke er muligt som følge af uro og lukning af markedspladser, kan beregning af indre værdi blive udsat til markedspladserne genåbner.

# Offentliggørelse af priser

---

Emissions- og indløsningspriser oplyses ved henvendelse til Foreningen, Administrator eller Depotselskabet samt på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk). For afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S offentliggøres emission og indløsningskurser samt indre værdi tillige dagligt via Nasdaq Copenhagen A/S' officielle hjemmeside.

## **Bevisudstedende institut**

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

## **Aktiebogfører**

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

## **Børsnotering**

Afdelingerne Secure Globale Obligationer, Secure Globale Aktier, Secure Select Aktier og K Invest Globale Small Cap aktier er noteret ved Nasdaq Copenhagen A/S.



# Andelens rettigheder

---

## Udlodning

Alle K Invest afdelingerne er akkumulerende og vil således ikke foretage udlodning.

Alle Secure Afdelingerne er udbyttebetalende. Udbyttet skal godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling, hvorefter udbetaling finder sted via VP.

## 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.

## Ordinær generalforsamling

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

## Indkaldelse

Foreningen indkalder til generalforsamling på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk) samt ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

## Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne, har hentet adgangskort på Foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele. Hvert medlem har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

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

- Godkendelse af afdelingens årsrapport
- Ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue
- Afdelingens afvikling eller fusion eller
- 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.

# 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 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.

Afdelingerne er ikke selvstændig skattepligtige, men kan blive pålagt udbytte- eller renteskat på udenlandske investeringer.

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.

## Aktiebaseret afdeling akkumulerende

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.

\*Afdelingerne K Invest Emerging Markets Aktier, K Invest Globale Aktier, K Invest Globale Aktier II, K Invest Globale Aktier IV, K Invest Globale Small Cap Aktier og K Invest Low Carbon Global Equity er hos SKAT registreret som aktiebaserede investeringselskaber, jf. Aktieavancebeskatningsloven § 19 B., hvorefter afkastene i førnævnte afdelinger beskattes som aktieindkomst.

## Aktiebaseret afdeling med minimumsudlodning

Udbyttet udbetales med fradrag af 27 % à conto skat og beskattes som aktieindkomst. Avance ved salg af beviser beskattes ligeledes som aktieindkomst, og tab ved salg af beviser kan fratrækkes i anden aktieindkomst af investeringsbeviser eller noterede aktier. Avance og tab medregnes i det år, hvor andelen sælges.

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

De akkumulerende afdelinger, der ikke opfylder 50%'s reglen ovenfor, er obligationsbaserede investeringsafdelinger, hvor afkast opgjort efter lagerprincippet beskattet som kapitalindkomst.

Et eventuelt tab kan modregnes i anden aktieindkomst.

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

Udbyttet udbetales uden fradrag af à conto skat og beskattes som kapitalindkomst.

Avance ved salg af beviser beskattes ligeledes som kapitalindkomst, og tab ved salg af beviser kan fratrækkes i kapitalindkomsten. Avance og tab medregnes i det år, hvor beviset sælges.

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 anskaffelsestallet 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

---

## K Invest Globale Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### **Investorprofil**

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

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

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, 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 endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen investerer ved en langsigtet investeringsstrategi globalt i aktier. Investeringerne er spredt på en række selskaber fordelt på forskellige brancher i både udviklede og udviklende lande.

Porteføljens aktier udvælges med fokus på at adressere ændringer i de underliggende selskaber, som ikke bliver anerkendt af markedet, og derfor må forventes at klare sig bedre end benchmark.

Porteføljen sigtes at have et risikoniveau på linje med benchmark, men er aktivt forvaltet, hvorfor afkastet til tider vil kunne afvige herfra.

Der foretages ikke valutaafdækning i afdelingen.

### Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

| Tilladte instrumenter   | Min | Max  |
|---|-----|------|
| Aktier – Noterede (reguleret marked)                              | 0%  | 100% |
| Aktier – Unoterede  | 0%  | 10%  |
| Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusive ETF'ere) per udsteder | 0%  | 10%  |
| Depotbeviser (ADRs ,GDRs og EDRs)                                 |     |      |
| P-Notes (børsnoterede)  |     |      |
| Warrants (børsnoterede)   |     |      |
| Øvrige restriktioner  | Min | Max  |
| Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter                | 0%  | 10%  |

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 5 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
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko. Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingen benytter MSCI All Country World Net Dividends Index, målt i DKK (Bloomberg ticker: NDUEACWF).

## K Invest Globale Aktier II

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### **Investorprofil**

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

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

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer globalt og primært i aktier, der har adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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 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..

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

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, og for op til 10% af Afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen følger en langsigtet aktiv investeringsstrategi og investerer globalt i aktier i både udviklede og udviklende lande.

Investeringsstrategien har fokus på vækstselskaber, der vurderes at have gode vækstmuligheder på lang sigt og porteføljen kan have en høj allokering mod sektorerne IT, varige forbrugsgoder og sundhed.

Formålet med afdeling K Invest Globale Aktier II er som minimum at give investor et afkast på linje med udviklingen i markedet for globale aktier under hensyntagen til afdelingens rammer for risiko.

Der foretages ikke valutaafdækning i afdelingen.

### Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

| Tilladte instrumenter   | Min | Max  |
|---|-----|------|
| Aktier – Noterede (reguleret marked)                              | 0%  | 100% |
| Aktier – Unoterede  | 0%  | 10%  |
| Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusive ETF'ere) per udsteder | 0%  | 10%  |
| Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)                                 |     |      |
| P-Notes (børsnoterede)  |     |      |
| Warrants (børsnoterede)   |     |      |

  

| Øvrige restriktioner                               | Min | Max |
|--|-----|-----|
| Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter | 0%  | 10% |

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **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
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko. Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingen benytter MSCI All Country World Index med nettoudbytte reinvesteret (Bloomberg ticker: NDUEACWF).



## K Invest Globale Aktier IV

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### **Investorprofil**

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

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

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, 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 endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen investerer globalt i aktier, som hovedsageligt er noteret i udviklede lande.

Porteføljens aktier, der er fordelt på forskellige lande og brancher, udvælges med stort fokus på at adressere forventninger om over gennemsnitlig vækst i de underliggende selskaber, som ikke bliver anerkendt af markedet og derfor må forventes at klare sig bedre end benchmark.

Porteføljesammensætningen foretages med fokus på risikoniveau, herunder at denne er på niveau med benchmark.

Porteføljen forventes at have en lav omsætnings hastighed.

Der foretages ikke valutaafdækning i afdelingen.

### Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

| Tilladte instrumenter   | Min | Max  |
|---|-----|------|
| Aktier – Noterede (reguleret marked)                              | 0%  | 100% |
| Aktier – Unoterede  | 0%  | 10%  |
| Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusive ETF'ere) per udsteder | 0%  | 10%  |
| Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)                                 |     |      |
| P-Notes (børsnoterede)  |     |      |
| Warrants (børsnoterede)   |     |      |

  

| Øvrige restriktioner                               | Min | Max |
|--|-----|-----|
| Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter | 0%  | 10% |

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **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
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko. Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingen benytter MSCI World Net Dividends Index, beregnet i DKK.

## K Invest Globale Small Cap Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

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

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer globalt i aktier udstedt af små og mellemstore selskaber. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) på aktier i små og mellemstore selskaber.

Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er handlet på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i aktier, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i tillæg B opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

### Investeringsstrategi

Afdelingens målsætning er ved en langsigtet investeringshorisont at levere et afkast højere end benchmark.

Porteføljen, der er aktivt forvaltet, vil bestå af selskaber, der udvælges med et langsigtet fokus primært på core og value aktier.

### Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

| Tilladte instrumenter                | Min | Max  |
|--------------------------------------|-----|------|
| Aktier – Noterede (reguleret marked) | 0%  | 100% |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Aktier – Unoterede  | 0%         | 10%        |
| Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusive ETF'ere) per udsteder | 0%         | 10%        |
| Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)                                 |            |            |
| P-Notes (børsnoterede)  |            |            |
| Warrants (børsnoterede)   |            |            |
| <b>Øvrige restriktioner</b>                                       | <b>Min</b> | <b>Max</b> |
| Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter                | 0%         | 10%        |

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 5 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
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko. Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingen anvender MSCI World Small Cap Index Bloomberg ticker (MXWOSC) omregnet til DKK

#### **Optagelse til handel på et reguleret marked**

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## K Invest Emerging Markets Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

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

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande.

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 endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

### Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i aktier fra udviklingslande spredt på en række selskaber fordelt på forskellige lande og brancher. Formålet med Afdelingen er som minimum at give investor et afkast på linje med udviklingen i markedet for Emerging Market aktier under hensyntagen til Afdelingens rammer for risiko.

### Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

| Tilladte instrumenter                | Min | Max  |
|--------------------------------------|-----|------|
| Aktier – Noterede (reguleret marked) | 0%  | 100% |
| Aktier – Unoterede                   | 0%  | 10%  |

|   |    |     |
|---|----|-----|
| Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusive ETF'ere) per udsteder | 0% | 10% |
|---|----|-----|

---

Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)

---

P-Notes (børsnoterede)

---

Warrants (børsnoterede)

---

| Øvrige restriktioner | Min | Max |
|----------------------|-----|-----|
|----------------------|-----|-----|

|  |  |    |
|--|--|----|
| Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter |  | 5% |
|--|--|----|

---

Geografi – Kun investeringer i Emerging Markets

---

### Bæredygtighed og eksklusion

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

### **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
  - Valutarisiko
- Udstederrisiko
- Geografisk risiko
- Likviditetsrisiko

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko.

Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

### **Særlige risici forbundet med handel via Hong Kong Stock Connect**

Afdelingen handler som den eneste i Foreningen China A-shares via Hong Kong Stock Connect og der er i forbindelse hermed en række særlige risici, som Afdelingen er eksponeret overfor.

#### *Depot- og opbevaring*

Det er især regler for depot- og opbevaring af China A-shares, som medfører en særlig risikovurdering. China A-shares depotføres i China Connect Clearing House ("ChinaClear") på et samledepot tilhørende Hong Kong Securities Clearing Company Ltd ("HKSCC") på vegne af den lokale sub-custodian for SEBs globale sub-custodian Brown Brother Harriman (BBH), som er HSBC Bank, Hong Kong. Aktierne registreres alene i elektronisk form i HKSCCs depot hos ChinaClear. Samledepotet er underlagt kinesisk lovgivning, og håndhævelse af Afdelingernes ejendomsret til aktierne er dermed også underlagt kinesisk lovvalg og værneting. Der er således en anden risiko forbundet med håndhævelsen af ejendomsretten til Aktierne for Afdelingen end sædvanligt.

#### *Reguleringen af China A-shares*

Der er en række øvrige identificerede risici ved investering i China A-shares via China Connect, herunder at reguleringen og dens effekt er forholdsvis uprøvet i forhold til internationale investorer, og det derfor er usikkert hvordan den vil blive anvendt, om der vil være myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner m.v.

#### *Operationelle risici*

Ligeledes er der ved handel med China A-shares en særlig operationel risiko, da handler gennemføres via relativt nye handelssystemer mellem Hong Kong, Shanghai og Shenzen. Såfremt disse systemer har driftsproblemer m.v., kan handler blive påvirket, og der er derfor en operationel risiko forbundet med handlen.

#### *Kursudsving*

Der kan kun handles via Stock Connect, når markederne i både Kina og Hong Kong er åbne for handel, og når bankerne på begge markeder er åbne på afviklingsdagen. Der kan således være risiko for kursudsving på de dage, hvor det ikke er muligt at handle via Stock Connect som følge af forskel i markedernes lukkedage.

#### *Ejerskab*

Aktiernes opbevaring på omnibus accounts hos den lokale Securities Clearing og ChinaClear øger risikoen for påvirkning af ejerskabsrettighederne (som beneficial owner) for afdelingerne og dermed deres investorer.

#### *Kvotebegrænsninger*

Investering via Stock Connect er underlagt kvotebegrænsninger, hvilket kan begrænse afdelingernes muligheder for at investere i China A-shares.

#### *Erstatning*

Afdelingerne vil ikke blive være omfattet af kinesiske erstatnings-/kompensationsordninger ved investering via Stock Connect i tilfælde af, at et kinesiske selskab går konkurs m.v.

#### **Afdelingens benchmark**

MSCI Emerging Markets Indeks inkl. udbytte i DKK. (Bloomberg ticker (NDUEEGF)).

## K Invest Emerging Markets Debt

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### **Investorprofil**

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

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

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer i udenlandske statsobligationer, udenlandske statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed, fortrinsvis fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Syd- og Mellemamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.

Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i.

Afdelingen kan yderligere investere i erhvervsobligationer fra ovennævnte områder.

De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan Afdelingen investere i erhvervsobligationer, der handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i tillæg B opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingens primære målsætning er igennem aktiv formueforvaltning at levere et afkast højere end benchmark over en markeds cyklus.

Eksposeringen til andre valutaer end DKK vil for hver enkelt valuta ikke overstige 25% af afdelingens samlede formue.

Afdelingen kan anvende derivater til afdækning af utilsigtede risici eller til at øge afkastet. Afdelingen kan ligeledes anvende valutaterminsforretninger eller lignende til dækning af valutapositioner.



### Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

| Tilladte instrumenter                                      | Min | Max  |
|--|-----|------|
| Statsobligationer  |     |      |
| Virksomhedsobligationer                                    |     |      |
| Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)                          |     |      |
| Obligationbaserede investeringsforeninger (inkl. ETFer)    |     |      |
| Obligationer – REPO'er                                     |     |      |
| Tilladte afledte instrumenter                              | Min | Max  |
| CDS (Credit Default Swaps)                                 |     |      |
| Obligationfuture   |     |      |
| Obligationsoptioner  |     |      |
| Renteoptioner  |     |      |
| Grænser for valutaterminer                                 | Min | Max  |
| Eksposering, enkelt valuta (alle, undtaget DKK og EUR)     |     | 25%  |
| Eksposering, top 5 valuta                                  |     | 75%  |
| Eksposering, Emerging Market valuta                        |     | 100% |
| Øvrige restriktioner                                       | Min | Max  |
| Porteføljevarighed   |     | 10   |
| Andel af portefølje per land                               |     | 25%  |
| Andel af portefølje per udsteder (virksomhedsobligationer) |     | 5%   |

### Bæredygtighed og eksklusion

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

### **Risici**

Risikoindekatoren 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- eller modpartsrisiko

- Geografisk risiko

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og blandt andet anvende valutakurssikring overfor danske kroner med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

**Afdelingens benchmark**

Afdelingen benytter per 23. oktober 2019 50% JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified (EUR unhedged), 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (EUR Hedge) og 25% JP Morgan CEMBI Broad Diversified (EUR Hedge).

## K Invest Indeksobligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

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

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer sine midler i indeksobligationer, som har fået adgang til eller er optaget til notering på regulerede markeder omfattet af MiFID direktivet, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller som handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, og som 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 investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse. Afdelingen må således udelukkende investere i følgende obligationer:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet,
- kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S,
- realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen og
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve, udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter som angivet i tillæg A.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i ovennævnte obligationer eller lignende instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, eller der er optaget til handel på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 139, stk. 1-3 og § 140 i lov om investeringsforeninger m.v. eller ikke er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. tillæg B.

### Investeringsstrategi

Afdelingens primære målsætning er igennem aktiv formueforvaltning at levere et afkast højere end benchmark over en markeds cyklus.

Afdelingen investerer fortrinsvist i indeksobligationer. Obligationerne er primært udstedt af regeringer eller regionale myndigheder.

Afdelingen kan anvende valutakurssikring i andre valutaer end EUR og DKK.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **Risici**

Risikoindekset 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
- Geografisk risiko

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

Afdelingen kan anvende valutakurssikring i andre valutaer end EUR og DKK for at nedbringe valutakursrisikoen.

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingen benytter Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10 Y hedged til EUR.

## K Invest High Yield Obligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### **Investorprofil**

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 4 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer sine midler i erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende værdipapirer. Afdelingen kan derudover investere i statsobligationer.

Værdipapirerne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Ovennævnte markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i tillæg B til vedtægterne. Endvidere kan værdipapirerne handles på det amerikanske OTC Fixed Income marked, som er reguleret af FIN-RA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC Fixed Income marked. 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.

Investeringer på det amerikanske OTC Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Kreditvurderingen af værdipapirerne i afdelingen vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's (S&P) eller tilsvarende hos Moody's eller et andet internationalt, anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan sekundært investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC Fixed Income marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen investerer i obligationer og lignende og vil primært bestå af high yield obligationer rated BB+ eller lavere af Standard & Poor's.

Afdelingen investerer globalt, dog med særlig fokus på nordamerikanske og europæiske obligationer og kan anvende valutaterminer til afdækning alle ikke-EUR aktiver til EUR.

### Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

| Tilladte instrumenter                                   | Min | Max  |
|---|-----|------|
| Obligationer – Virksomhedsobligationer                  |     |      |
| Obligationer – Virksomhedsobligationer Emerging Markets | 0%  | 5%   |
| Obligationer – Statsobligationer                        |     |      |
| Obligationer – Konvertible                              | 0%  | 10%  |
| Obligationer – Ikke noterede                            | 0%  | 10%  |
| Tilladte afledte instrumenter                           | Min | Max  |
| CDS eller CDX   | 0%  | 15%  |
| Ratings   | Min | Max  |
| High Yield – BB+ (S&P/Fitch) eller værre.               | 50% | 100% |
| Investment Grade – BBB- (S&P/Fitch) eller bedre         | 0%  | 15%  |
| CCC- eller dårligere (inklusive ikke rated)             | 0%  | 10%  |
| Øvrige restriktioner                                    | Min | Max  |
| Porteføljevarighed – afvigelse fra benchmarks varighed  | -1  | 1    |
| Spredning – Antal forskellige udsteder i porteføljen    | 30  |      |
| Geografi – Eksposering USA og EU                        | 50% |      |

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **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- eller modpartsrisiko
- Geografisk risiko

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

Alle positioner der ikke er i EUR eller DKK vil blive afdækket til EUR ved brug af valutaterminer med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingen benytter Bank of America Merrill Lynch Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index (EUR hedged).

## K Invest Low Carbon Global Equity

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

### Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 4 år.

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer globalt i aktier, hvor fokus som helhed er på selskaber med en lavere kulstofudledning samt forventet lavere risiko end det brede verdensmarkedsindeks.

Aktierne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, og som 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 endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, jf. ovenfor.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

### Investeringsstrategi

Afdelingen skal som helhed bestå af selskaber med en lavere kulstofudledning samt lavere risiko end det brede verdensmarkedsindeks, som er Afdelingens benchmark. Porteføljen lægger sig op ad et indeks med en ESG-profil for at sikre en reduceret karbonudledning samt lavere risiko for porteføljen.

### Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

| Tilladte instrumenter   | Min | Max  |
|---|-----|------|
| Aktier – Noterede (reguleret marked)                          | 0%  | 100% |
| Aktier – Unoterede  | 0%  | 10%  |
| Aktier – Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusive ETF'ere) | 0%  | 10%  |

Depotbeviser (ADRs ,GDRs og EDRs)

P-Notes (børsnoterede)

Warrants (børsnoterede)

| Øvrige restriktioner                               | Min | Max |
|--|-----|-----|
| Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter | 0%  | 5%  |

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 5 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
- Geografisk risiko

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko.

Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingen benytter MSCI Daily TR Net World USD, Bloomberg ticker (NDDUWI) omregnet til DKK.



## Secure Globale Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er denomineret i DKK, bevisudstedende og udbyttebetalende.

### 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 for 3 år.

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer globalt i aktier med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end Afdelingens benchmark, MSCI World inkl. udbytte opgjort i DKK. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, der er baseret på en fundamentalanalytisk vurdering af selskabernes værdi og kvalitet.

Afdelingen investerer primært i aktier, der handles på aktiemarkeder i Nordamerika, Europa, Australien og Asien, og 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, og for op til 10 % af Afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter. Afdelingen kan ligeledes anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

### Investeringsstrategi

Der investeres i selskaber, der vurderes at have langsigtede strukturelle fordele, en god markedsposition og en stærk forretningsmodel, der udmønter sig i høj lønsomhed og højt vækstpotentiale. Strategien er langsigtet, da det giver mulighed for at få del i virksomhedernes værdiskabelse over tid.

Aktieudvælgelsen baseres på 4 delstrategier: Kernepositioner, High Dividend Yield, Stock Pick og Style Pick. Vægtene mellem strategier kan og vil variere over tid. Der kan løbende komme nye strategier til, ligesom eksisterende strategier kan fravælges.

Kernepositionerne er baseret på aktiv udvælgelse af aktier med et langsigtet potentiale. Udvalget baseres på en attraktiv værdifastsættelse og evnen til at opretholde en stærk indtjening - også i dårlige tider. Disse virksomheder er typisk kendetegnet ved en dygtig ledelse, stærk finansiell balance, høj indtjeningsevne og en langtidsholdbar forretningsmodel. Kernepositionerne forvaltes ud fra en "køb og behold" filosofi.

High Dividend strategien er baseret på aktiv udvælgelse af aktier, der udbetaler høje udbytter. Selskaberne i S&P Global 100 indekset screenes på baggrund af de foregående 2 års udbyttebetaling, og på denne baggrund udvælges de aktier, som indbyrdes har den laveste varians.

Stock Pick strategien er som Kernepositionerne aktiv udvælgelse af selskaber med dygtig ledelse, stærk finansiell balance, høj indtjeningsevne og en langtidsholdbar forretningsmodel, men hvor specielle situationer kan gøre aktien interessant på mellemlangt sigt.

Style Pick strategien baseres på udvælgelse af specifikke markeder eller dele heraf som f.eks. small cap, regionale markeder etc. Strategien forvaltes primært via investering i ETF'ere. Afdelingen vil ikke eller kun i meget begrænset omfang anvende kontantindskud som et led i investeringsstrategien. Kontantbeholdningen skal således alene være af en størrelse, der er tilstrækkelig til at sikre Afdelingens drift (accessorisk omfang).

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **Risici**

Risikoindekoren for Afdelingen, som specificeret i Central Investorinformation, er beregnet til 5 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
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og blandt andet anvende valutakurssikring overfor danske kroner med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

#### **Afdelingens benchmark**

MSCI World inkl. Udbytte opgjort i DKK som benchmark.

## Secure Globale Obligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er denomineret i DKK, bevisudstedende og udbyttebetalende.

### 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 for 3 år.

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer globalt i obligationer med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end afdelingens benchmark. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor fordelingen på udstedere afhænger af forventninger til udviklingen på de enkelte markeder og under hensyn til den samlede risiko i porteføljen.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af lande, internationale institutioner af offentlig karakter, realkreditinstitutter og virksomheder og kan endvidere 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 investerer primært i obligationer, der som minimum har kreditrating BBB- (Standard & Poor's) eller tilsvarende rating (Investment Grade obligationer). Afdelingen kan dog placere op til 35 % af afdelingens formue i high yield obligationer med en lavere kreditrating end BBB-, hvoraf op til 10 % kan placeres i high yield obligationer helt uden en kreditrating.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst USD 100 millioner eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering, der ikke er lavere end CC (Standard & Poor's) henholdsvis Ca (Moody's)
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

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 mål er over tid at skabe et afkast efter omkostninger, der er bedre end Afdelingens benchmark, som er JP Morgan Danske Obligationsindeks. Afdelingen tilstræber at opnå afkastet med en standardafvigelse på niveau med JP Morgan Global Aggregate Bond Index (JPM GABI) USD.

Ved obligationsudvælgelsen benyttes en value-tilgang, således at risikoen for konkurs eller default på betalinger fra udsteder afdækkes førend gevinstpotentialet fastsættes. Således fravælges obligationer, hvor risikoen for konkurs eller default vurderes at være for høj.

Afdelingen investerer i en fokuseret portefølje af globale obligationer. Den globale eksponering opnås via både direkte og indirekte investeringer i de instrumenttyper og rammer, som er anført nedenfor.

Tabel: Maksimale rammer for vægtning af de enkelte segmenter

| Segment  | Vægt i forhold til afdelingens formue |
|--|---------------------------------------|
| Statsobligationer og internationale organisationer*      | 0-75 %                                |
| Realkreditobligationer *                                 | 0-75 %                                |
| Virksomhedsobligationer (Investment Grade)*              | 0-50 %                                |
| Obligationer (High Yield eller uden rating)**            | 0-25 %                                |
| Obligationer uden rating                                 | 0-10 %                                |
| Indeksobligationer***                                    | 0-25 %                                |
| Obligationsbaserede foreninger, afdelinger og ETF'er**** | 0-10 %                                |

\* Obligationer med rating BBB- eller bedre (Standard and Poors).

\*\* Obligationer som med en rating dårligere end BBB- herunder uden rating.

\*\*\* Indeksobligationer vil også tælle med i rammerne for de øvrige segmenter

\*\*\*\* Anvendes f.eks. ved investering i Emerging Market obligationer. UCITS-kravene (jf. LIF § 124) skal være opfyldt.

Der foretages ikke direkte investeringer på markeder i Emerging Markets lande.

Stategien baseres på de fem segmenter: Statsobligationer, realkreditobligationer, virksomhedsobligationer, high yield obligationer og indeksobligationer. Vægtene mellem segmenterne kan og vil variere over tid, idet vægtningen afhænger af rådgivers forventninger til markedsudviklingen og under hensyn til den samlede risiko i porteføljen.

Yderligere information om Afdelingens investeringer kan findes på Foreningens hjemmeside eller ved henvendelse til Administrator.

### Bæredygtighed og eksklusion

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

### 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
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og blandt andet anvende valutakurssikring overfor danske kroner med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

**Afdelingens benchmark**

JP Morgan Danske Obligationsindeks

## Secure Select Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er denomineret i DKK, bevisudstedende og udbyttebetalende.

### **Investorprofil**

De typiske investorer er professionelle og institutionelle investorer, herunder familiekontorer, fonde og selskaber.

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

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer fortrinsvist i aktier i børsnoterede selskaber.

Afdelingens målsætning er via en aktiv og global investeringsstrategi, der er baseret på en fundamental analyse af selskaberne, over tid at levere et afkast, som er højere end afkastet på Afdelingens benchmark.

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.

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

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, og 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 primære målsætning er ved en langsigtet investeringshorisont at levere et højere afkast end det globale aktiemarked, målt ved MSCI AC World (BB-ticker: NDEEWNR).

Investeringsuniverset er globale børsnoterede virksomheder.

Afdelingens aktive investeringsstrategi er at udvælge en koncentreret portefølje af aktier, der vurderes som de absolut bedste virksomheder i verden og hvor fremtidsudsigterne for aktierne samtidig er mest fordelagtige.

Aktierne vil vurderes ud fra en grundig fundamental analyse, hvor selskabets markedsforhold tages i betragtning i sammenhæng med risikoen ved investering i den enkelte aktie.

Resultatet af denne udvælgelse bliver en koncentreret liste af forventeligt 25-40 aktier. Porteføljens karakteristika vil fokusere på en høj tracking error, lav omsætningshastighed og høj active share.

Risikoen i porteføljen sikres ved en grundig indledende analyse af de enkelte selskaber samt ved at opretholde en veldiversificeret portefølje målt ved en både regional-, sektor- og faktorbaseret tilgang.

Eksponeringen til emerging markets opnås fortrinsvist ved investeringer i depotbeviser.

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

#### Bæredygtighed og eksklusion

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

#### **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
  - Renterisiko
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og blandt andet anvende valutakurssikring overfor danske kroner med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

#### **Afdelingens benchmark**

JP Morgan Danske Obligationsindeks

## Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr

Tabel: Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring samt notagebyr for K Invest Afdelingerne og Secure Select Aktier

| Marked       | Gebyr for depotopbevaring (bps) | Notagebyr (DKK) |
|--------------|---------------------------------|-----------------|
| Australien   | 0,7                             | 110             |
| Belgien      | 0,7                             | 100             |
| Brasilien    | 5,0                             | 250             |
| Canada       | 0,7                             | 100             |
| Colombia     | 20                              | 800             |
| Danmark      | 0,4                             | 50              |
| England      | 0,50                            | 100             |
| Euroclear    | 0,9                             | 100             |
| Filippinerne | 6                               | 400             |
| Finland      | 0,4                             | 50              |
| Frankrig     | 0,7                             | 100             |
| Holland      | 0,70                            | 100             |
| Hong Kong    | 1,00                            | 100             |
| Indonesien   | 4,00                            | 200             |
| Indien       | 1                               | 100             |
| Irland       | 1,2                             | 100             |
| Israel       | 7,5                             | 315             |
| Italien      | 0,70                            | 100             |
| Japan        | 1,00                            | 100             |
| Kina         | 5,00                            | 500             |
| Korea        | 1,00                            | 100             |
| Mauritius    | 29,50                           | 540             |
| Mexico       | 1                               | 100             |
| New Zealand  | 1,20                            | 125             |
| Norge        | 0,4                             | 50              |
| Portugal     | 0,70                            | 100             |



| Marked    | Gebyr for depotopbevaring (bps) | Notagebyr (DKK) |
|-----------|---------------------------------|-----------------|
| Rusland   | 5,00                            | 250             |
| Singapore | 3,0                             | 110             |
| Spanien   | 0,70                            | 100             |
| Sydafrika | 1,50                            | 100             |
| Sverige   | 0,4                             | 50              |
| Schweiz   | 0,7                             | 100             |
| Taiwan    | 5,00                            | 200             |
| Thailand  | 3,00                            | 200             |
| Tjekkiet  | 5,0                             | 200             |
| Tyskland  | 0,55                            | 100             |
| UAE       | 20,00                           | 600             |
| Ungarn    | 5,0                             | 200             |
| USA       | 0,6                             | 100             |
| Østrig    | 0,7                             | 100             |

Tabel: Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring samt notagebyr for Secure Globale Aktier

| Marked                   | Gebyr for depotopbevaring (bps) | Notagebyr (DKK) |
|--------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Danske værdipapirer      | 0,01                            | 150             |
| Udenlandske værdipapirer | 0,05                            | 500             |

Tabel: Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring samt notagebyr for Secure Globale Obligationer

| Marked                   | Gebyr for depotopbevaring (bps) | Notagebyr (DKK) |
|--------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Danske værdipapirer      | 0,01                            | 150             |
| Udenlandske obligationer | 0,03                            | 500             |

## Bilag 2 – Vederlag til porteføljeformidlere

Tabel: Vederlag til porteføljeformidlere K Invest

| Afdeling                          | Porteføljeformidler                                | Vederlag i procent  |
|-----------------------------------|--|---|
| K Invest Globale Aktier           | AGF Investment Inc.                                | 0,327 % p.a.  |
| K Invest Globale Aktier II        | BAMCO, Inc.  | 0,375 % p.a.  |
| K Invest Globale Aktier IV        | Sustainable Growth Advisers LP                     | 0,035 % p.a. AuM op til USD 290 mio.<br>0,030 % p.a. AuM de næste USD 60 mio.<br>0,025 % p.a. AuM over USD 350 mio.   |
| K Invest Globale Small Cap Aktier | Allspring Global Investments                       | 0,520 % p.a.  |
| K Invest Emerging Markets Aktier  | Columbia Management Investment Advisers, LLC       | 0,500 % p.a.  |
| K Invest Emerging Market Debt     | Wellington Management International Limited        | 0,525 % p.a.  |
| K Invest Indeksobligationer       | Danske Capital, division af Danske Bank A/S        | 0,140 % p.a. AuM op til DKK 375 mio<br>0,120 % p.a. AuM over DKK 375 mio<br>dog minimum DKK 250.000 p.a.  |
| K Invest High Yield Obligationer  | Henderson Management S.A.                          | 0,370 % p.a. AuM op til EUR 43 mio.<br>0,300 % p.a. AuM de næste EUR 43 mio.<br>0,250 % p.a. AuM de næste EUR 86 mio.<br>0,200 % p.a. AuM over EUR 172 mio. |
| K Invest Low Carbon Global Equity | Russel Investments Implementation Services Limited | 0,010 % p.a. indtil den 29.12.2021<br>0,0015 % p.a. fra den 30.12.2021 og frem  |

## Bilag 3 – Administrationsomkostninger

Tabel: Samlede administrationsomkostninger angivet t.kr.

| Afdeling                          | Regnskab 2021 (t.kr.) |       |    | Budget 2022 (t.kr.) |      |    |
|-----------------------------------|-----------------------|-------|----|---------------------|------|----|
|                                   | Best.                 | Adm.  | FT | Best.               | Adm. | FT |
| K Invest Globale Aktier           | 3                     | 1.002 | 3  | 10                  | 555  | 5  |
| K Invest Globale Aktier II        | 3                     | 1.491 | 3  | 10                  | 930  | 5  |
| K Invest Globale Aktier IV        | 3                     | 883   | 3  | 10                  | 486  | 5  |
| K Invest Globale Small Cap Aktier | 3                     | 921   | 3  | 10                  | 604  | 20 |
| K Invest Emerging Markets Aktier  | 3                     | 703   | 3  | 10                  | 446  | 5  |
| K Invest Emerging Market Debt     | 3                     | 621   | 3  | 10                  | 384  | 5  |
| K Invest Indeksobligationer       | 3                     | 366   | 3  | 10                  | 260  | 5  |
| K Invest High Yield Obligationer  | 3                     | 538   | 3  | 10                  | 351  | 5  |
| K Invest Low Carbon Global Equity | 3                     | 564   | 3  | 10                  | 372  | 5  |
| Secure Globale Aktier             | 13                    | 299   | 13 | 10                  | 225  | 20 |
| Secure Globale Obligationer       | 13                    | 233   | 13 | 10                  | 146  | 20 |
| Secure Select Aktier              | 6                     | 220   | 6  | 10                  | 315  | 20 |

## Bilag 4 – ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Tabel: Afdelingernes ÅOP og indirekte handelsomkostninger fra regnskab 2021

| Afdelingsnavn                     | ÅOP  | Indirekte handelsomkostninger i % |
|-----------------------------------|------|-----------------------------------|
| K Invest Globale Aktier           | 0,85 | 0,16                              |
| K Invest Globale Aktier II        | 0,84 | 0,07                              |
| K Invest Globale Aktier IV        | 0,84 | 0,27                              |
| K Invest Globale Small Cap Aktier | 1,06 | 0,04                              |
| K Invest Emerging Markets Aktier  | 1,16 | 0,06                              |
| K Invest Emerging Market Debt     | 1,14 | 0,52                              |
| K Invest Indeksobligationer       | 0,60 | 0,07                              |
| K Invest High Yield Obligationer  | 0,94 | 0,31                              |
| K Invest Low Carbon Global Equity | 0,94 | 0,02                              |
| Secure Globale Aktier             | 3,42 | 0,04                              |
| Secure Globale Obligationer       | 0,69 | 0,06                              |
| Secure Select Aktier              | 1,30 | 0,05                              |

Tabel: Estimeret ÅOP for 2022\*

| Afdelingsnavn                     | Estimeret ÅOP |
|-----------------------------------|---------------|
| K Invest Low Carbon Global Equity | 0,77          |
| Secure Globale Aktier             | 1,54          |
| Secure Globale Obligationer       | 0,86          |
| Secure Select Aktier              | 1,30          |

\*Ikke alle afdelinger har en estimeret ÅOP. For de afdelinger, der ikke har, henvises til beregnede ÅOP for 2021.

## Bilag 5 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg

| Afdeling                          | Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved køb af værdipapirer | Indirekte handelsomkostninger ved køb af værdipapirer | Handelskomkostninger i alt maksimalt |
|-----------------------------------|--|---|--------------------------------------|
| K Invest Globale Aktier           | 0,25   | 0,16  | 0,25                                 |
| K Invest Globale Aktier II        | 0,16   | 0,07  | 0,16                                 |
| K Invest Globale Aktier IV        | 0,17   | 0,27  | 0,17                                 |
| K Invest Globale Small Cap Aktier | 0,20   | 0,04  | 0,20                                 |
| K Invest Emerging Markets Aktier  | 0,12   | 0,06  | 0,12                                 |
| K Invest Emerging Market Debt     | 0,25   | 0,63  | 0,25                                 |
| K Invest Indeksobligationer       | 0,10   | 0,07  | 0,10                                 |
| K Invest High Yield Obligationer  | 0,35   | 0,31  | 0,35                                 |
| K Invest Low Carbon Global Equity | 0,05   | 0,02  | 0,05                                 |
| Secure Globale Aktier             | 0,21   | 0,04  | 0,25                                 |
| Secure Globale Obligationer       | 0,18   | 0,07  | 0,25                                 |
| Secure Select Aktier              | 0,11   | 0,04  | 0,15                                 |

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

| Afdeling                          | Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved salg af værdipapirer | Indirekte handelsomkostninger ved salg af værdipapirer | Handelskomkostninger i alt maksimalt |
|-----------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| K Invest Globale Aktier           | 0,12  | 0,16   | 0,12                                 |
| K Invest Globale Aktier II        | 0,07  | 0,07   | 0,07                                 |
| K Invest Globale Aktier IV        | 0,09  | 0,27   | 0,09                                 |
| K Invest Globale Small Cap Aktier | 0,20  | 0,04   | 0,20                                 |
| K Invest Emerging Markets Aktier  | 0,12  | 0,06   | 0,12                                 |
| K Invest Emerging Market Debt     | 0,25  | 0,63   | 0,25                                 |
| K Invest Indeksobligationer       | 0,10  | 0,07   | 0,10                                 |

|                                   |      |      |      |
|-----------------------------------|------|------|------|
| K Invest High Yield Obligationer  | 0,35 | 0,31 | 0,35 |
| K Invest Low Carbon Global Equity | 0,05 | 0,02 | 0,05 |
| Secure Globale Aktier             | 0,21 | 0,04 | 0,25 |
| Secure Globale Obligationer       | 0,18 | 0,07 | 0,25 |
| Secure Select Aktier              | 0,11 | 0,04 | 0,15 |

## Bilag 6 – Nøgletal

Afdelingerne og andelsklassernes historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabeller.

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

### K Invest Globale Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                   | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)            | 5,66    | -11,03  | 26,38   | -2,34   | 23,57   |
| Udviklingen i benchmark (%)       | -       | -       | -       | 6,08    | 27,08   |
| Omkostningsprocent (%)            | 0,66    | 0,76    | 0,80    | 0,80    | 0,74    |
| Investorenes formue ult. (t. kr.) | 766.306 | 604.344 | 690.491 | 815.865 | 897.564 |
| Nettoresultat (t.kr.)             | 36.041  | -83.218 | 169.644 | 26.139  | 187.028 |

### K Invest Globale Aktier II

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                   | 2017    | 2018    | 2019    | 2020      | 2021      |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| Afdelingens afkast (%)            | 14,00   | -5,31   | 34,74   | 24,37     | 6,10      |
| Udviklingen i benchmark (%)       | -       | -       | -       | 6,08      | 27,08     |
| Omkostningsprocent (%)            | 1,21    | 0,91    | 0,86    | 0,86      | 0,79      |
| Investorenes formue ult. (t. kr.) | 143.649 | 352.303 | 683.296 | 1.243.771 | 1.206.120 |
| Nettoresultat (t.kr.)             | 11.281  | -31.914 | 146.913 | 206.245   | 88.796    |

### K Invest Globale Aktier IV

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                   | 2017 | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|-----------------------------------|------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)            | -    | -7,95   | 34,15   | 4,93    | 16,35   |
| Udviklingen i benchmark (%)*      | -    | -       | -       | 5,76    | 27,08   |
| Omkostningsprocent (%)            | -    | 0,53    | 0,99    | 0,98    | 0,76    |
| Investorenes formue ult. (t. kr.) | -    | 302.096 | 381.103 | 736.145 | 710.804 |
| Nettoresultat (t.kr.)             | -    | -33.892 | 100.129 | 54.900  | 120.854 |

\*Afdelingen benyttede MSCI World Net Dividends Index som benchmark i 2020.

\*Afdelingens nuværende benchmark fremgår af afdelingsbeskrivelsen.

## K Invest Globale Small Cap Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)             | -2,67   | -9,69   | 29,52   | 0,18    | 29,52   |
| Udviklingen i benchmark (%)*       | -       | -       | -       | 4,79    | 22,34   |
| Omkostningsprocent (%)             | 0,96    | 0,96    | 1,07    | 1,00    | 0,90    |
| Investorerens formue ult. (t. kr.) | 543.140 | 280.487 | 287.808 | 689.319 | 905.435 |
| Nettoresultat (t.kr.)              | -17.530 | -12.212 | 77.744  | 6.516   | 213.013 |

\*Afdelingen benyttede MSCI World Small Cap Index som benchmark i 2020.

\*Afdelingens nuværende benchmark fremgår af afdelingsbeskrivelsen.

## K Invest Emerging Markets Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)             | 25,87   | -15,45  | 33,51   | 21,83   | -0,74   |
| Udviklingen i benchmark (%)        | -       | -       | -       | 7,93    | 4,95    |
| Omkostningsprocent (%)             | 1,06    | 1,08    | 0,95    | 0,96    | 0,95    |
| Investorerens formue ult. (t. kr.) | 578.557 | 325.660 | 371.308 | 574.668 | 606.447 |
| Nettoresultat (t.kr.)              | 132.745 | -61.909 | 103.726 | 85.833  | -7.048  |

## K Invest Emerging Markets Debt

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021     |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Afdelingens afkast (%)             | 9,87    | -10,11  | 8,52    | -0,84   | -2,58    |
| Udviklingen i benchmark (%)        | -       | -       | -       | -4,51   | 0,31     |
| Omkostningsprocent (%)             | 0,86    | 0,86    | 0,87    | 0,99    | 1,04     |
| Investorerens formue ult. (t. kr.) | 868.022 | 797.360 | 437.653 | 545.980 | 430.340  |
| Nettoresultat (t.kr.)              | 79.119  | -88.617 | 46.661  | -7.552  | -138.719 |



## K Invest Indeksobligationer

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)             | -0,06   | -2,24   | 2,71    | 4,10    | 5,04    |
| Udviklingen i benchmark (%)        | -       | -       | -       | 4,16    | 5,01    |
| Omkostningsprocent (%)             | 0,48    | 0,42    | 0,45    | 0,65    | 0,57    |
| Investorerens formue ult. (t. kr.) | 529.105 | 670.311 | 199.461 | 267.633 | 297.783 |
| Nettoresultat (t.kr.)              | -420    | -14.882 | 14.528  | 7.981   | 71.434  |

## K Invest High Yield Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)             | 5,44    | -5,69   | 10,25   | 0,73    | 5,85    |
| Udviklingen i benchmark (%)        | -       | -       | -       | 3,76    | 3,81    |
| Omkostningsprocent (%)             | 0,73    | 0,74    | 0,79    | 0,85    | 0,82    |
| Investorerens formue ult. (t. kr.) | 711.514 | 428.764 | 288.228 | 331.641 | 543.418 |
| Nettoresultat (t.kr.)              | 40.726  | -34.656 | 40.039  | 6.394   | 20.369  |

## K Invest Low Carbon Global Equity

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)             | 4,47    | -2,80   | 24,03   | -8,80   | 23,77   |
| Udviklingen i benchmark (%)*       | -       | -       | -       | 5,76    | 30,52   |
| Omkostningsprocent (%)             | 0,94    | 0,87    | 0,83    | 0,87    | 0,81    |
| Investorerens formue ult. (t. kr.) | 591.841 | 355.501 | 452.851 | 467.303 | 279.247 |
| Nettoresultat (t.kr.)              | 22.764  | 12.332  | 84.456  | -75.768 | 108.221 |

\*Afdelingen benyttede MSCI Daily TR Net World USD Index som benchmark i 2020.

\*Afdelingens nuværende benchmark fremgår af afdelingsbeskrivelsen.

## Secure Globale Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                   | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)            | 12,64   | -11,25  | 21,76   | 4,12    | 25,75   |
| Udviklingen i benchmark (%)       | 7,66    | -3,89   | 30,19   | 6,92    | 30,96   |
| Udlodning i kr. pr. andel         | 4,40    | 5,40    | 3,50    | 1,80    | 0,00    |
| Omkostningsprocent (%)            | 2,17    | 0,85    | 1,60    | 1,06    | 3,32    |
| Investorerne formue ult. (t. kr.) | 185.054 | 232.929 | 229.528 | 271.391 | 347.542 |
| Nettoresultat (t.kr.)             | 18.979  | -28.394 | 45.372  | 8.315   | 71.764  |

## Secure Globale Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

|                                   | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%)            | 3,53    | -4,22   | 6,89    | -4,25   | 3,77    |
| Udviklingen i benchmark (%)       | 7,05    | -1,02   | 7,02    | 2,31    | -3,43   |
| Udlodning i kr. pr. andel         | 2,00    | 1,60    | 2,60    | 0,00    | 0,00    |
| Omkostningsprocent (%)            | 1,01    | 0,71    | 0,79    | 0,75    | 0,62    |
| Investorerne formue ult. (t. kr.) | 102.364 | 167.815 | 147.383 | 187.434 | 210.952 |
| Nettoresultat (t.kr.)             | 2.822   | -7.382  | 10.416  | -4.563  | 7.480   |

## Secure Select Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen\*

|                                   | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021    |
|-----------------------------------|------|------|------|------|---------|
| Afdelingens afkast (%)            | -    | -    | -    | -    | 2,89    |
| Udviklingen i benchmark (%)       | -    | -    | -    | -    | 9,30    |
| Udlodning i kr. pr. andel         | -    | -    | -    | -    | 0,00    |
| Omkostningsprocent (%)            | -    | -    | -    | -    | 0,76    |
| Investorerne formue ult. (t. kr.) | -    | -    | -    | -    | 510.668 |
| Nettoresultat (t.kr.)             | -    | -    | -    | -    | 13.486  |

\*Afdelingen blev stiftet marts 2021 og har derfor ikke 5 års nøgletal.

## Bilag 7 – Vedtægter af den 22. marts 2022

---