

Investorinformation

St. Petri L/S AKL

Med andelsklassen AKL St. Petri L/S I

i

Kapitalforeningen
Wealth Invest

30. august 2021

Indhold

Indhold	2
Basisoplysninger om Kapitalforeningen	3
Depositar	5
Investeringspolitik	6
Investeringsprofil- og strategi	8
Risikofaktorer- og rammer	10
Omkostninger og samarbejdsaftaler	13
ÅOP	16
Udbud og tegning	17
Andelenes rettigheder	18
Øvrige oplysninger	18
Bilag 1 – emissionstillæg og indløsningsfradrag	19

Basisoplysninger om Kapitalforeningen

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

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

Stiftelse

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

Foreningen har for tiden følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger i Kapitalforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	ISIN	Stiftelse
TDC – Danske Aktier	34 17 72 36	DK0060501740	19-062013
*SEB Emerging Market Bonds AKL	35 45 56 98		02-03-2011
- AKL SEB Emerging Market Bonds USD	35 45 57 01	DK0060300333	02-03-2011
- AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	35 45 57 36	DK0060300416	02-03-2011
St. Petri L/S AKL	35 46 00 55		22-01-2018
- AKL St. Petri L/S I	35 46 00 47	DK0060952836	22-01-2018
**Afkast+ AKL	39 73 90 38		26-06-2018
- AKL Afkast+ I	39 73 90 62	DK0061067220	26-06-2018
Secure Market Power	40 75 43 18	DK0061148731	28-08-2019

*Afdelingen og de underliggende andelsklasser skiftede den 12. oktober 2016 navn fra Afdeling 7- Ashmore Emerging Market Bonds AKL til SEB Emerging Market Bonds AKL.

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

Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 30. august 2021.

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds at modtage midler for at skabe et afkast til kapitalforeningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

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

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

Bestyrelse

Tabel: Afdelingens bestyrelse

Bestyrelse	Bopæl eller ansættelsessted
Annette Larsen, formand Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning	Ved Hjortekæret 5 2800 Kongens Lyngby
Mikkel Fritsch Advokat	Snerlevej 7 2800 Kongens Lyngby
Britta Fladeland Iversen Direktør, statsautoriseret revisor (med deponeret bestalling)	Arrenakkevej 20 B 3300 Frederiksværk
Jesper Christiansen Cand.Polit.	Svanemøllevvej 78 2900 Hellerup

Investeringsforvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S (herefter "Forvalter")

Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Direktør: Lise Bøgelund Jensen

Depositar

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige (herefter "**Depositar**")

Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR-nr. 19 95 60 75

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

Revisionen skal ud fra de oplysninger, der er lagt til grund for det udførte arbejde, afgive konklusioner og oplysninger om foreningen og revidere foreningens årsrapport. Foreningens investorer vælger foreningens revisor.

Aktiebogfører

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

Registrering af andele i Computershare A/S tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af foreningens formue, som det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende andelsklasse udgør.

Depositatar

Foreningen har indgået en depositaraftale med Depositatar om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler. Depositaraftalen kan opsiges af begge Parter med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Depositars forpligtelser

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

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

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

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

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

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

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

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

- alle krav til delegation af opbevaringen af finansielle instrumenter efter lovens § 54, stk. 2 og Forordningen, er opfyldt;
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositarens erstatningsansvar til tredjemanden og samtidig gør det muligt for Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen at gøre et krav gældende over for tredjemanden i tilfælde af tab af finansielle instrumenter eller gør det muligt for Depositaren at gøre et sådant krav gældende på vegne af Afdelingen, og
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen, som udtrykkeligt tillader en sådan frigørelse fra erstatningsansvaret, og som giver den objektive begrundelse for at indgå en sådan aftale om Depositarens frigørelse fra erstatningsansvar. Den objektive begrundelse skal være begrænset til præcise og konkrete forhold, der karakteriserer en bestemt aktivitet i overensstemmelse med Depositarens politikker og beslutninger. Den skal fastslås hver gang, Depositaren har til hensigt at frigøre sig fra ansvar. Depositaren skal anses som havende en objektiv begrundelse, hvis der f.eks. ikke var andre muligheder end at delegerer, herunder hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares hos en lokal enhed, eller Forvalteren insisterer på at fastholde en investering i en bestemt jurisdiktion trods advarsler fra Depositaren om den øgede risiko dette medfører.

Vederlag

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

For serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring er der aftalt et depotgebyr for 0,03 % for nordiske aktier og 0,04 % for aktier fra Central og Vesteuropa. Gebyret beregnes af kursværdien primo hver måned og opkræves halvårligt.

Afdelingen betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.v. i henhold til særskilt prisaf-tale. Transaktionsgebyret udgør p.t. DKK 250 for nordiske aktier og DKK 350 for Central og Vesteuropæiske aktier.

Satserne aftales med depotbanken for et år ad gangen.

Investeringspolitik

Ansvarlig investering spiller en central rolle i Administrators arbejde med integration af bæredygtighedsrisici og ESG i sin admi-nistration af og porteføljeforvaltning for Foreningen.

Foreningen

Der er i dag stort fokus på virksomhedernes sociale ansvar. Det er bestyrelsens politik at Foreningen tager del i dette generelle samfundsansvar, hvorfor ESG-forhold, herunder menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og sociale forhold samt korruption og god selskabsledelse, inddrages ved udvælgelsen af investeringerne foretaget i Foreningens afdelinger. For-eningens investeringsproces omfatter derfor integration af bæredygtighedsrisici og ESG i investeringsanalysefasen via både di-alog og eksklusion.

Foreningen samarbejder igennem Administrator med Ethix SRI Advisors via SEB-koncernen med henblik på at sikre, at de sel-skaber, som Foreningens afdelinger investerer i, har en ansvarlig politik omkring de etiske aspekter i samfundet.

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen ifølge artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 (herefter "forordningen"). Afdelinger, der kategoriseres efter denne artikel, har ikke til formål at fremme miljømæssige og/eller sociale egenskaber og investeringerne målrettes således heller ikke mod bæredygtige investeringer.

Afdelinger som klassificeres under forordnings artikel 6, følger alle Foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer og socialt ansvarlige investeringer. Afdelingerne er, via ovennævnte politik, omfattet af en række sektorspecifikke og normba-serede investeringsrestriktioner (eksklusion), hvorunder følgende som minimum ekskluderes:

- Procenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Tobak og Cannabis (ikke medicinsk)
- Udvinning af kul
- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor ar-bejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korruption m.v.

Artikel 8 hjemler klassificeringen for afdelinger, der inkluderer bæredygtighedsfaktorer, der rækker udover det i ESG-politikken angivne minimum. Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 8 inddrager, udover integrationen af bæredygtig-hedsrisici (jf. art. 6), bæredygtighed i selve investeringsprocessen. Afdelingerne har specifikke bæredygtighedskriterier og ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold. Derudover har afdelingerne øget fokus på aktivt ejerskab. Afdelingerne har ikke bæredygtig investering som deres mål. Afdelingerne er, udover ovenstående investeringsrestriktioner, omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion) hvorunder følgende ekskluderes:

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

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. Sådanne afdelinger 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.

Gældende eksklusioner

Hensigten med samarbejdet med Ethix SRI Advisors via SEB er at kunne følge FN's generelle principper for ansvarlige investeringer (PRI=Principles of Responsible Investments).

Foreningens bestyrelse har besluttet som minimum at følge Ethix SRI Advisors med henblik på indarbejdelse af ESG i investeringsprocessen. Administrator modtager fra SEB/Ethix Advisors lister over selskaber (udelukkelseslister) som ikke opfylder de nedennævnte internationale konventioner for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korrupsion m.v.:

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

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

Med udgangspunkt i ovenstående vil en række selskaber, som producerer klyngebomber, landminer og atomvåben, blive udelukket i henhold til Foreningens investeringsproces. Ligeledes ekskluderes tobak samt selskaber med væsentlig aktivitet inden for udvinding af kul fra flere af Foreningens afdelingers porteføljer. Udelukkelseslisten opdateres som minimum to gange årligt og offentliggøres på Foreningens hjemmeside.

Stater (statsobligationer)

Ligeledes har Administrator en ansvarlig politik for statsobligationer. Politikken er baseret på ISS-Ethix "Norm-Based Screening for Countries". På baggrund af denne "screening" ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner, lande som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. Udelukkelsen vil dog først ske efter en behørig undersøgelse af og hensyntagen til eventuelle positive tiltag og udvikling i landets SRI forhold. Det vil sige, at lande, hvor det vurderes, at der er en begyndende eller igangværende positiv udvikling, ikke vil blive ekskluderet. Denne vurdering foretages af Administrator i samarbejde med eksterne investeringsrådgivere.

Afdelingen

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er således omfattet af SEB's basis eksklusionsliste.

Afdelingens investeringspolitik er gennem aktiv formueforvaltning at opnå et tilfredsstillende afkast i forhold til de respektive markeder og instrumenter som defineret i Afdelingens placeringsregler. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter.

Indirekte investeringer

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

Førnævnte typer af investeringer kategoriseres samlet set som indirekte investeringer.

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

Investeringsprofil- og strategi

Afdelingens profil

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

Eksposeringen til aktiemarkedet opnås gennem investering i både lange og korte positioner i enkeltaktier.

Afdelingen kan i særlige tilfælde vælge at investere en del af formuen i ikke-gearedede ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger.

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

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

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

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

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

Investeringsstrategi

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

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

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

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

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

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

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

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019.

Sikkerhedsstillelse og genanvendelse af sikkerheder

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

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

Oversigt over restriktioner

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

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

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

Benchmark

Afdelingen/andelsklassen har ikke et benchmark.

Specielt for Andelsklassen

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

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

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

De indkomne midler investeres i henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler.

Andelsklassen akkumulerer afkastet i andelsklassens andel af formuen.

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

Fastlæggelse af investeringsstrategi og risikorammer samt ændring heraf

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

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

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

Risikofaktorer- og rammer

Afdelingens risikoprofil er sammensat af de markeds-, kredit- og gearingrisici, som kan relateres til det europæiske aktiemarked, samt de likviditets- og operationelle risici som kan relateres til Afdelingens forvaltning.

Porteføljens afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen. Afdelingens afkasthistorik er under fem år, hvorfor placeringen på risikoskalaen er foretaget på baggrund af standardafvigelsen på Afdelingens benchmark. På en skala fra 1 til 7 vil Afdelingen være placeret i risikokategori 5.

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

Placeringen på risikoskalaen er ikke fast over tid, fordi den baserer sig på de historiske udsving i afkastet. Afdelingens placering på risikoskalaen kan altså flytte sig i fremtiden.

Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevant for Afdelingen.

Markedsrisiko

Ved at investere i aktier vil der være kursudsving som følge af makroøkonomiske eller politiske forhold, der enten påvirker markedet generelt eller relaterer sig til udstederne af det enkelte værdipapir.

Markedsrisikoen opgøres herunder som aktie-, rente- og valutarisiko.

Aktierisiko

Der vil kunne forekomme store udsving i bevisernes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkedene ofte kan være store i såvel positiv som negativ retning.

Aktiemarkedene påvirkes af både selskabsspecifikke forhold samt de generelle økonomiske og politiske vilkår. Udsvingene i kurserne kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdiansættelsen af beviserne.

Afdelingen investerer fortrinsvist i europæiske aktier og har dermed en markedsrisiko i aktier på indtil 100 % af formuen. Aktierisikoen kan reduceres, idet afdelingen desuden kan placere likvide midler i pengemarkedsinstrumenter og korte obligationer.

Markedsrisiko forbundet med renter (renterisiko)

Afdelingen kan investere en del af Afdelingens formue i pengemarkedsinstrumenter. Investering i pengemarkedsinstrumenter anvendes, hvis markedsrisikoen i aktier skønnes at være for høj.

Markedsrisiko forbundet med valuta (valutarisiko)

Afdelingen er denomineret i DKK og har som følge heraf en risiko ved at investere i andre valutaer end DKK.

Afdelingen investerer i europæiske aktier, som normalt vil være udstedt i anden valuta end DKK. Afdelingen vil derfor have en valutarisiko.

Afdelingen foretager normalt ikke afdækning af valutarisikoen.

Kreditrisiko

Kreditrisiko, er risikoen for, at udsteder ikke kan leve op til betalingsforpligtelserne. Er der tale om et standardiseret instrument betegnes kreditrisiko ofte som en udstederrisiko. Kreditrisiko kan deles op i to typer risici, dels en afviklingsrisiko, dels en modpartsrisiko/udstederrisiko.

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.

Modpartsrisiko

Afdelinger, der gennemfører OTC-handel, bliver eksponeret til risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og denne 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.

Likviditetsrisiko

Afdelingens likviditetsrisiko opstår, hvis en aktie eller et pengemarkedsinstrument 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 marked. Endvidere kan der være likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingen investerer primært i likvide finansielle instrumenter, som handles på et reguleret marked. Op til 10 % af formuen kan dog være investeret i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som handles uden for et reguleret marked og derfor ofte er mindre likvide.

Styring af likviditetsrisici og investorenes ret til at blive indløst

Ved likviditet forstås et aktivs evne til at blive konverteret til kontanter med en begrænset kursrabat i forhold til, hvad aktivet er optaget til i afdelingens indre værdi. Nærmere beskrevet er et aktivs likviditet en funktion af, hvor hurtigt og omkostnings-effektivt det kan konverteres til kontanter under forskellige markedsvilkår.

Formålet med at have en risikostyringsramme for likviditet er todelt:

1. At overvåge afdelingens likviditet for at sikre, at likviditetsniveauet afspejler investerings- og likviditetsprofilen. Likviditets-niveauet afspejler desuden den underliggende forpligtelse og den forventede afgang under normale og ekstraordinære omstændigheder.
2. At give mulighed for at realisere de likviditetspræmier for investorerne, som er en del af værditilførslen i en afdeling, uden risiko for foreningens overordnede likviditet.

Foreningens afdelinger indgår i de generelle risikostyringsprocesser og er derved genstand for passende overvågning af likviditetsniveauerne. Monitoreringen sker med henblik på, at sikre et tilstrækkeligt likviditetsniveau således at investorenes eventuelle ønsker om indløsning altid kan honoreres.

Afdelingernes likviditetsprofiler overvåges og opgøres med udgangspunkt i de krav der er gældende i artikel 16 i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 samt artikel 46-49 i Forordning (EU) nr. 231/2013 af 19. december 2012, herunder bilag 4 indberetningen (FAIF) til Finanstilsynet.

Formålet med at måle en porteføljes likviditet er overordnet, at estimere hvor stor en del af denne der kan afhændes indenfor et nærmere defineret tidsrum med acceptable omkostninger.

Afdelingens likviditetsprofil beregnes i en model, der bl.a. benytter de enkelte aktivers gennemsnitlige handelsvolumener, modellen estimerer herudfra hvor lang tid det vil tage at afhænde en given position. Den samlede og vægtede opgørelse af positionernes likviditet giver et billede af likviditetsprofilen og det kan herefter vurderes, hvorvidt indløsningsforpligtelsen overfor investorerne vil kunne honoreres. Beregningerne foretages på såvel aktuelle som historiske data, hvorved der ligeledes udfærdiges diverse likviditets stresstest-scenarier.

Investorenes indløsningsrettigheder under både normale og ekstraordinære omstændigheder er beskrevet nedenfor under afsnittet "Udbud og tegning", samt i vedtægternes § 13.

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.

Afdelingen investerer hovedsageligt i europæiske børsnoterede aktier, hvorfor Afdelingen generelt er afhængig af markedsudviklingen i Europa.

Gearingsrisiko

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

Gearing indgår dog ikke i investeringsstrategien og det er således ikke hensigten at anvende gearing af afdelingens formue.

I det tilfælde der opstår gearing vil denne maksimalt udgøre 200 % af afdelingens værdi (NAV).

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

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

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

Bruttometoden

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

Forpligtelsesmetoden:

Opgøres også som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner.

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

Maksimale tilladt gearing

Afdelingens maksimale niveau for tilladt gearing i henhold til bruttometoden: 200 %

Afdelingens maksimale niveau for tilladt gearing i henhold til forpligtelsesmetoden: 200 %

Maksimalt niveau for tilladt gearing angives som % af formuen.

Lån

Foreningen har i henhold til vedtægternes § 8 mulighed for at optage kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Kontanter

Kontantandelen må andrage op til 100 % af Afdelingens formue. Dog vil en kontantandel på over 60 % af formuen kræve direktionens godkendelse.

I den forbindelse skal estimat for andel og tidsperiode aftales.

Operational risiko

Den operationelle risiko for afdelingen håndteres af Forvalter i henhold til forvaltningsaftalen. Forvalter er pligtig til mindst én gang årligt at aflægge rapport om system og IT-risikoen, procedurerisici, selskabets kompetencer, herunder de juridiske kompetencer, samt hvorledes de forskellige risici håndteres.

Endelig er Forvalter forpligtet til at indgå en bestyrelses- og professionel ansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl.

Bæredygtighedsrisiko

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

Afdelingens eksklusion af selskaber og visse sektorer fra investeringsuniverset forventes at mindske afdelingens bæredygtighedsrisiko. Desuden vil bæredygtighedsrisici reduceres yderligere via afdelingens udvidede fokus på ESG-analyse.

Omvendt kan afdelingens koncentrationsrisiko øges ved at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil

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

Udlevering af supplerende oplysninger

En investor kan ved henvendelse til Forvalter få udleveret supplerende oplysninger for Afdelingen/Andelsklassen om de kvantitative grænser, der gælder for Foreningens risikostyring og om de metoder Forvalter har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for de enkelte instrumenter eller for en kategori af instrumenter.

Udøvelse af stemmeret

Foreningens øverste ledelsesorgan 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.

Forvalter har udarbejdet en politik for området og har på vegne af Afdelingen indgået aftale med en investeringsrådgiver, jf. nedenfor, om overvågning af og vejledning om relevante selskabsbegivenheder, som er til afstemning.

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Investeringsrådgiver

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

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

Rådgivers formål er at drive virksomhed som rådgiver af alternative investeringsfonde og dermed forbunden virksomhed.

I sin egenskab af investeringsrådgiver forpligter Rådgiver sig til:

- at gøre sig bekendt med den for rådgivningen relevante lovgivning, herunder, men ikke begrænset til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bilag 5 til lov om finansiel virksomhed mv.;
- at gøre sig bekendt med indholdet af Foreningens vedtægter, Afdelingens investorinformation og Fondsinstruks samt øvrige af Forvalter fastsatte retningslinjer;
- at gøre sig bekendt med og overholde Foreningens SRI politik samt øvrige for Afdelingen specifikke investeringsrestriktioner, herunder men ikke begrænset til forbud mod investering i visse instrumenttyper (eksempelvis tobaks-aktier m.v.). IFS SEBinvest A/S er forpligtet til at påse, at specifikke investeringsrestriktioner er indarbejdet i Afdelingens Fondsinstruks;
- at følge udviklingen i de værdipapirer, Afdelingen har investeret i/kan investere i og løbende holde IFS SEBinvest A/S underrettet herom;
- at sikre, at Rådgiver efterlever kravene i kapitel 7 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.;
- at acceptere, at IFS SEBinvest A/S i overensstemmelse med reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. på et hvilket som helst tidspunkt kan give yderligere instrukser til Rådgiver og
- at acceptere, at IFS SEBinvest A/S i overensstemmelse med reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. skal have adgang til at kunne overvåge de aktiviteter, der udføres af Rådgiver i henhold til nærværende aftale.

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

Vederlag

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

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

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

For at udløse et performance fee skal indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark. High Water Mark ("HWM") er defineret som Afdelingens indre værdi pr. 31/12 i det seneste år for udbetaling af afkastafhængigt vederlag. Ved fastsættelsen af HWM korrigeres for eventuelt udbetalt udbytte i året. Ved Afdelingens opstart er HWM lig med 100, svarende til tegningskurs eksklusiv tillæg.

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

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

Samarbejds- og formidlingsaftale

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

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

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

Aftalen kan opsiges af begge parter med 3 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.
Aftalen kan dog, såfremt dette vurderes at være i Foreningens bedste interesse, opsiges med øjeblikkeligt varsel.

Vederlag

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

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

GMSLA og Prime Brokeraftale

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

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

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

- Kontanter
- Obligationer
- Positioner (lange aktiepositioner)

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

Market Maker aftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en Market Maker aftale med

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

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

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af begge parter med mindst 2 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

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 5,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret.

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

Investeringsforvaltningsselskab

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

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

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

Forvalter er af Finanstilsynet godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde.

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

Vederlag

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

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

Afdelingen har en minimumsbetaling på 500.000 DKK per år.

ÅOP

ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP) består af elementerne: Samlede administrationsomkostninger, direkte handelsomkostninger, maksimale emissionsomkostninger samt maksimale indløsningsomkostninger.

Ved beregningen anvendes som udgangspunkt administrations- og handelsomkostninger fra det seneste reviderede regnskab. I tilfælde hvor særlige omstændigheder, såsom eksempelvis større ændring i 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.

Tabel: Afdelingens ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Afdelingsnavn	ÅOP i %	Indirekte handelsomkostninger i %
St. Petri L/S AKL	10,75	0,10

Udbud og tegning

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

Emission af andele

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

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

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

Emissionspris og betaling

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

De maksimale emissionsomkostninger fremgår af bilag 1.

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

Indløsning af andele

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

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

De maksimale indløsningsfradrag fremgår af bilag 1.

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

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

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

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

Offentliggørelse

Emissions- og indløsningspriser oplyses dagligt ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær, samt via Nasdaq Copenhagen A/S.

Børsnotering

Andelene i Andelsklassen er optaget til handel.

Bevisudstedende institut

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

Andelens rettigheder

Afdelingen/Andelsklassen er akkumulerende. Der foretages derfor ikke udbyttebetalinger.

Ordinær generalforsamling

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

Stemmeret

Enhver investor er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest fem bankdage forud for denne, har hentet adgangskort på Foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele. Hver investor har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

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

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

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

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Afvikling, spaltning eller fusion af Afdelingen

Efter indstilling fra en afdelings investorer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings afvikling, spaltning eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings afvikling kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet.

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

Ligebehandling af investorer

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

Flytning

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

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

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

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

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen*

Nøgletal	2016	2017	2018	2019	2020
Afdelingens afkast i %	-	-	-9,96	10,10	98,24
Udviklingen i benchmark i %	-	-	-	-	-
Administrationsomkostninger i %	-	-	1,43	2,07	10,00
Investorenes formue ult. (t.kr.)	-	-	128.334	137.089	280.132
Nettoresultat (t.kr.)	-	-	-14.445	12.450	136.619

*Afdelingen er stiftet den 22. januar 2018 og har derfor endnu ikke femårs nøgletal. Bemærk, at historisk afkast, når de engang foreligger, ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

Vederlag

Tabellen neden for viser Afdelingens administrationsomkostninger specificeret på bestyrelse, Administrator og Finanstilsynet.

Tabel: Omkostninger i Afdelingen

Afdeling	Regnskab 2020 (t.kr.)			Budget 2021 (t.kr.)		
	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn
St. Petri L/S AKL	12	500	3	14	580	14

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

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

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

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Kapitalforeningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

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

Bilag 1 – emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg

Afdeling	Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved køb af værdipapirer	Heraf indirekte handelsomkostninger ved køb af værdipapirer	Handelsomkostninger i alt maksimalt
AKL St. Petri L/S I	0,15	0,10	0,25

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

Afdeling	Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved salg af værdipapirer	Heraf indirekte handelsomkostninger ved salg af værdipapirer	Handelsomkostninger i alt maksimalt
AKL St. Petri L/S I	0,15	0,10	0,25