

# Fællesprospekt

---

Afdelinger og andelsklasser

i

# Investeringsforeningen SEBinvest

5. oktober 2022

# Indhold

---

Basisoplysninger.....	5
Depotselskab.....	8
Risikofaktorer- og rammer .....	10
Investeringspolitik.....	14
Omkostninger og samarbejdsaftaler .....	17
Særligt vedrørende master- og feederinstitutter.....	21
Global Opportunity AKL.....	21
Emerging Market Equities (Hermes) AKL.....	23
ÅOP .....	26
Finansielle rapporter .....	27
Udbud og tegning af andele.....	28
Indløsning af andele.....	29
Offentliggørelse af priser .....	30
Andelenes rettigheder .....	31
Andelsklasser .....	33
Aflønningspolitik.....	34
Beskatning.....	35
Afdelingsbeskrivelser .....	38
Europa Højt udbytte AKL.....	38
<i>AKL Europa Højt Udbytte P</i> .....	38
<i>AKL Europa Højt Udbytte I</i> .....	38
Mellemlange Obligationer .....	41
Danske Aktier AKL med andelsklasserne .....	43
<i>AKL Danske Aktier P</i> .....	43
<i>AKL Danske Aktier I</i> .....	43
Balance Defensiv AKL med andelsklassen .....	45
<i>AKL Balance Defensiv P</i> .....	45
Balance Stabil AKL med andelsklassen .....	48
<i>AKL Balance Stabil P</i> .....	48
Balance Vækst AKL med andelsklassen.....	51
<i>AKL Balance Vækst P</i> .....	51
Lange Obligationer .....	54

Danske Aktier Akkumulerende AKL.....	56
<i>AKL Danske Aktier Akkumulerende P</i>	56
<i>AKL Danske Aktier Akkumulerende I</i>	56
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL.....	58
<i>AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P</i>	58
<i>AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I</i>	58
Europa Small Cap AKL.....	62
<i>AKL Europa Small Cap P</i>	62
<i>AKL Europa Small Cap I</i>	62
Europa Small Cap Akkumulerende AKL.....	65
<i>AKL Europa Small Cap Akkumulerende I</i>	65
Japan Impact Aktier AKL.....	68
<i>AKL Japan Impact Aktier P</i>	68
<i>AKL Japan Impact Aktier I</i>	68
Nordamerika Aktier SRI AKL.....	72
<i>AKL Nordamerika Aktier SRI I</i>	72
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL.....	74
<i>AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I</i>	74
US High Yield Bonds (Columbia) AKL.....	76
<i>AKL US High Yield Bonds (Columbia) P</i>	76
<i>AKL US High Yield Bonds (Columbia) I</i>	76
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL.....	79
<i>AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P</i>	79
<i>AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I</i>	79
Global Opportunity AKL.....	83
<i>AKL Global Opportunity P</i>	83
Emerging Market Equities (Hermes) AKL.....	86
<i>AKL Emerging Market Equities (Hermes) P</i>	86
Bilag 1 – Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring.....	89
Bilag 2 – Rådgivningshonorarer .....	90
Bilag 3 – Formidlingsprovision .....	91
Bilag 4 – Administrationsomkostninger .....	92
Bilag 5 – ÅOP og indirekte handelsomkostninger .....	93
Bilag 6 – Emissionstillæg.....	93

Bilag 7 – Indløsningsfradrag .....	95
Bilag 8 – Afdelinger og andelsklasser optaget til handel.....	96
Bilag 9 – Nøgletal.....	97
Europa Højt Udbytte AKL .....	97
Mellemlange Obligationer .....	98
Danske Aktier AKL.....	99
Balance Defensiv AKL .....	100
Balance Stabil .....	101
Balance Vækst.....	102
Lange Obligationer .....	103
Danske Aktier Akkumulerende AKL.....	104
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL.....	105
Europa Small Cap AKL.....	106
Europa Small Cap Akkumulerende AKL .....	107
Japan Impact Aktier AKL.....	108
Nordamerika Aktier SRI AKL.....	109
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL .....	110
US High Yield Bonds (Columbia) AKL .....	111
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL.....	112
Global Opportunity .....	113
Emerging Market Equities (Hermes) AKL.....	114
Bilag 10 – Vedtægter af den 26. april 2022 .....	115

# Basisoplysninger

## Navn og adresse

Investeringsforeningen SEBinvest (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. 11.107  
Erhvervsstyrelsen: CVR nr. 21 00 49 79

## Stiftelse

Foreningen er stiftet den 1. juli 1998 på initiativ af Skandinaviska Enskilda Banken A/S.

Foreningen blev pr. 25. juni 2012 fusioneret med Investeringsforening SEB Institutionel (herefter "Fusionen"). Fusionen medførte, at de under Investeringsforeningen SEB Institutionel tilhørende afdelinger er blevet tilknyttet Foreningen. I forbindelse med Fusionen er afdelingsnummeret i både Foreningen og Investeringsforeningen SEB Institutionel blevet fjernet fra Afdelingernes navn. Samtidig har afdelingerne under Investeringsforeningen SEB Institutionel fået tildelt et nyt SE nr. af SKAT som følge af Fusionen.

Foreningen har for tiden følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger og andelsklasser i Investeringsforeningen SEBinvest

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret (X)
Europa Højt Udbytte AKL*	21 31 70 04	01-07-1998		
- AKL Europa Højt Udbytte P	35 45 51 08	06-04-2017	DK0016002496	X
- AKL Europa Højt Udbytte I	35 45 51 24	06-04-2017	DK0060811776	
Mellemlange Obligationer	21 31 68 49	09-11-1998	DK0016015639	X
Danske Aktier AKL	11 80 77 12	08-10-1999		
- AKL Danske Aktier P	35 45 51 32	06-04-2017	DK0010260629	X
- AKL Danske Aktier I	35 45 51 40	06-04-2017	DK0060811859	
Balance Defensiv AKL	11 88 34 19	01-11-2000		
- AKL Balance Defensiv P	35 45 51 59	06-04-2017	DK0010273523	X
Balance Stabil AKL	11 88 33 62	01-11-2000		
- AKL Balance Stabil P	35 45 51 75	06-04-2017	DK0010293606	X
Balance Vækst AKL	11 88 34 27	01-11-2000		
- AKL Balance Vækst P	35 45 51 91	06-04-2017	DK0010273796	X
Lange Obligationer	29 38 29 48	03-07-2006	DK0060046951	X
Danske Aktier Akkumulerende AKL	29 76 33 72	18-10-2006		
- AKL Danske Aktier Akkumulerende P	35 45 52 13	06-04-2017	DK0060059186	X
- AKL Danske Aktier Akkumulerende I	35 45 52 21	06-04-2017	DK0060812238	
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL	31 04 76 09	14-05-2008		
- AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P	35 45 52 64	06-04-2017	DK0060159135	X
- AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I	35 45 52 72	06-04-2017	DK0060812584	
Europa Small Cap AKL	33 47 40 16	01-03-1999		
- AKL Europa Small Cap P	35 45 52 99	06-04-2017	DK0016283211	X
- AKL Europa Small Cap I	35 45 53 02	06-04-2017	DK0060812667	

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret (X)
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	43 24 84 05	22-03-2022		
- AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	43 25 24 45	22-03-2022	DK0061806205	
Japan Impact Aktier AKL ****	33 47 40 24	20-04-1999		
- AKL Japan Impact Aktier P	35 45 53 10	06-04-2017	DK0016283484	X
- AKL Japan Impact Aktier I	35 45 53 29	06-04-2017	DK0060812741	
Nordamerika Aktier SRI AKL ***/****	33 47 40 40	26-06-2000		
- AKL Nordamerika Aktier SRI I	35 45 53 45	06-04-2017	DK0016283997	X
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	43 24 83 83	22-03-2022		
- AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	43 25 24 37	22-03-2022	DK0061806049	
US High Yield Bonds (Columbia) AKL**	33 47 40 91	23-11-2006		
- AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	35 45 53 88	06-04-2017	DK0060065829	X
- AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	35 45 53 96	06-04-2017	DK0060812907	
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	34 18 74 95	15-12-2014		
- AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	35 45 54 18	06-04-2017	DK0060606689	X
- AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	35 45 54 26	06-04-2017	DK0060813046	
Global Opportunity AKL	38 86 40 92	26-06-2017		
- AKL Global Opportunity P	38 86 41 30	26-06-2017	DK0060908267	
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	40 80 24 87	28-08-2019		
- AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	40 86 61 67	28-08-2019	DK0061151958	

\*Andelsklassen AKL Europa Indeks I i afdeling Europa Indeks AKL er pr. den 29. juni 2020 blevet fusioneret med andelsklassen AKL Europa Højt Udbytte I afdeling Europa Højt Udbytte AKL. Afdeling Europa Indeks AKL er ophørt som følge af fusionen.

\*\*Andelsklassen Global Tactical Credit (Muzinich) P i afdeling Global Tactical Credit (Muzinich) AKL er pr. den 29. juni 2020 blevet fusioneret med andelsklassen AKL US High Yield Bonds (Columbia) P i afdeling US High Yield Bonds (Columbia) AKL. Afdeling Global Tactical Credit (Muzinich) AKL er ophørt som følge af fusionen.

\*\*\*Afdeling Nordiske Aktier AKL er pr. den 27. juni 2022 blevet fusioneret med afdelingen Nordamerika Indeks AKL. Afdeling Nordiske Aktier AKL er ophørt som følge af fusionen.

\*\*\*\*Afdeling Nordamerika Indeks AKL skiftede pr. 16. juni 2022 navn til Nordamerika Aktier SRI AKL.

\*\*\*\*\*Afdeling Japan Hybrid AKL skiftede pr. 16. juni 2022 navn til Japan Impact Aktier AKL.

## Målgruppe

For en nærmere definition af investorprofilen henvises til beskrivelser under de respektive afdelinger og deres andelsklasser.

## Formål

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

## Prospektets offentliggørelse

Nærværende prospekt offentliggøres den 5. oktober 2022.

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

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

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

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

### **Bestyrelsens ret til ændringer**

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

#### **Bestyrelse**

Annette Larsen, formand

Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning

Ved Hjortekæret 5

2800 Kongens Lyngby

Mikkel Fritsch

Advokat

Snerlevej 7

2800 Kongens Lyngby

Jesper Christiansen

Cand.polit.

Svanemøllevej 78

2900 Hellerup

Britta Fladeland Iversen

Direktør, statsautoriseret revisor (med deponeret bestalling) Arrenakkevej 20 B

3300 Frederiksværk

#### **Investeringsforvaltningsselskab**

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon: 33 28 14 00

CVR nr.: 20 86 22 38

#### **Foreningens direktion**

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Adm. direktør Lise Bøgelund Jensen

Bernstorffsgade 50

1577 København V

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

#### **Revision**

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

CVR nr.: 33 77 12 31

#### **Aktiebogfører**

Computershare A/S

Lottenborgvej 26 D, 1. sal

2800 Kongens Lyngby

#### **Tilsyn**

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

# 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.



Gebyret for de enkelte afdelinger og værdipapirtyper fremgår af bilag 1.

Gebyret opkræves halvårligt. Ved procentvis beholdningsgebyrer beregnes gebyret af kursværdien, hvor grundlaget for beregningen er den gennemsnitlige værdi i perioden.

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

Afdelingerne betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Endelig betaler afdelingerne, med undtagelse af Afdeling Emerging Market Equities (Hermes) AKL, jf. nedenfor, et årligt udsteder- og kontrolgebyr på DKK 15.000 + moms. For afdelinger opdelt i andelsklasser, betales der udelukkende udsteder- og kontrolgebyr af andelskasserne.

Afdeling Emerging Market Equities (Hermes) AKL betaler udover det i skemaet ovenfor anførte depotgebyr et årligt udstedergebyr på DKK 20.000 + moms samt et særskilt, årligt kontrolgebyr på 0,004 %, dog minimum DKK 20.000 + moms.

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

#### **Udlevering af supplerende oplysninger**

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

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

# 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 Foreningens afdelinger.

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.sebinvest.dk](http://www.sebinvest.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 Foreningens afdelinger har vedtægtsmæssig hjemmel til at foretage aktieudlån.

### **Lån**

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

### **Operationel risiko**

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

### **Bæredygtighedsrisiko**

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

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

Omvendt vil de enkelte afdelingers 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. Enkelte afdelinger har derudover særlige retningslinjer jf. Afdelingernes investeringsprofil- og strategi.

Foreningens investeringspolitik er gennem aktiv formueforvaltning at opnå et tilfredsstillende afkast i forhold til de respektive markeder og instrumenter som defineret i de enkelte afdelingers placeringsregler. Enkelte afdelinger følger en indeksorienteret (passiv) investeringsstrategi. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter.

## **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.

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

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

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

## **Stater (statsobligationer)**

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

## **Master/Feederstrukturer og indirekte investeringer**

Foreningen omfatter én afdeling (Global Opportunity AKL), der indgår som feederinstitut til et masterinstitut, der ikke administreres af Administrator, jf. afsnittet "Særligt vedrørende master- og feederinstitutioner" nedenfor, og hvor masterinstitutets investeringer derfor ikke nødvendigvis overholder SEB's eksklusionsliste.

Derudover kan en række af afdelingerne 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 eksklusionsliste. Denne type 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 SEB's eksklusionsliste.

### **Integration af bæredygtighedsforhold**

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

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

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

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

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

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

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

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

\*Afdelingerne Danske Aktier og Danske Aktier Akkumulerende AKL undtager selskaber som producerer alkohol fra eksklusionslisten, dvs. at disse afdelinger gerne må investere i sådanne selskaber.

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

### **Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taxonomien**

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

Foreningens afdelingers investeringer vurderes via efterlevelsen af Foreningens politik for bæredygtighed og ESG, herunder eksklusioner at bidrage til de i Taxonomien fastlagte miljømål. Foreningen tager endnu ikke hensyn til Taxonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Foreningens afdelingers minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taxonomien anses derfor for at være 0%. Foreningen vil dog på afdelingsniveau i de periodiske rapporter oplyse om de foretagne investeringers efterlevelse af Taxonomien på basis af tilgængelige data.



# Omkostninger og samarbejdsaftaler

---

## Investeringsrådgiver

Foreningen har valgt at indgå en Investeringsrådgivnings- og eksekveringsaftale 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

SEB fungerer ligeledes som Depotselskab for Foreningen.

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal SEB i overensstemmelse med § 5 i Investeringsrådgivnings- og eksekveringsaftalen vejlede og rådgive Foreningen med hensyn til placeringen af Foreningens midler. SEB har alene en rådgivningsfunktion over for Foreningen og kan således ikke disponere på vegne af Administrator, Foreningen eller de enkelte afdelinger.

Foreningen og Administrator skal træffe alle investeringsbeslutninger.

Foreningen og Administrator bærer således også det fulde ansvar for, at Foreningens investeringer opfylder placeringskravene og de af bestyrelsen fastsatte retningslinjer, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

SEB er som rådgiver forpligtet til:

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

Foreningen og Administrator kan gøre krav gældende mod SEB efter den til enhver tid gældende lovgivning for forhold omkring rådgiveransvar samt mangelfuld eller fejlagtig rådgivning. Det bemærkes dog, at SEB ikke er ansvarlig for, at Foreningen og dennes afdelinger som følge af udviklingen i markedsforholdene lider tab på finansielle instrumenter indkøbt af Administrator efter rådgivning eller oplysninger fra SEB, eller at disse ikke opfylder de forventninger, der måtte være stillet til de finansielle instrumenter, medmindre der foreligger fejl eller forsømmelser fra SEB's side.

Investeringsrådgivnings- og eksekveringsaftalen er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af en af parterne. Opsigelse kan ske uden varsel. Ved opsigelse lydende på mindre end én måneds varsel kan dokumenterede direkte omkostninger kræves godtgjort. En sådan godtgørelse kan ikke overstige DKK 1 mio.

#### Underaftaler med eksterne rådgivere

SEB kan med samtykke ved Foreningens bestyrelse indgå underaftaler med eksterne rådgivere i relation til vejledning og rådgivning af Foreningen og afdelingerne i medfør af bestemmelserne i § 64, stk. 2 i lov om investeringsforeninger mv., og derved lade egne opgaver og services eller funktioner udføre hos tredjemand (herefter "Underrådgiver").

Sådanne aftaler er indgået for følgende afdelinger gældende fra den 1. januar 2020:

Tabel: Oversigt over aftaler indgået med underrådgivere

Afdelinger omfattet af aftalen	Underrådgiver
Japan Impact Aktier AKL	DLIBJ, London
Nordamerika Aktier SRI AKL	SEB Investment Management AB (publ), Stockholm
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	SEB Investment Management AB (publ), Stockholm
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	Columbia, Minneapolis
Europa Højt Udbytte AKL	SEB Investment Management AB (publ), Stockholm
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	SKY Harbor Capital Management, LLC, 20 Horseneck Lane, Greenwich, CT
Mellemlange Obligationer	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Danske Aktier AKL	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Balance Defensiv AKL	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Balance Stabil AKL	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Balance Vækst AKL	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Lange Obligationer	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Danske Aktier Akkumulerende AKL	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Europa Small Cap AKL	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	SEB Investment Management, Danmark, filial af SEB Investment Management AB, Sverige

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

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

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

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

SEB er i forbindelse med videredelegation berettiget til at videregive de for udførelsen af opgaven nødvendige kunde-oplysninger til Underrådgiver, forudsat at denne Underrådgiver i henhold til aftale eller lovgivning er underlagt tavshedspligt, der tilsvarende SEB's.

#### *Vederlag*

SEB oppebærer som investeringsrådgiver et årligt vederlag fra hver af afdelingerne.

SEB's årlige vederlag for afdelingerne fremgår af bilag 2.

Vederlaget til SEB, 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.

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

#### **Market Maker**

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 og andelsklassers andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med Foreningens andele. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Aftalen omfatter tillige Foreningens unoterede andele.

#### *Vederlag*

SEB modtager for sine ydelser i henhold til aftalen mellem Foreningen og SEB Asset Management et månedligt vederlag på DKK 40.000, der betales kvartalsvis bagud.

#### **Distribution af andele**

Til varetagelse af markedsføringsaktiviteter m.v. har Administrator på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale med SEB om salg af afdelingernes/andelsklassernes beviser.

Aftalen kan opsiges af begge parter med 1 måneds skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned. Aftalen kan dog, såfremt Foreningens bestyrelse finder, at dette vil være i Foreningens bedste interesse, opsiges med øjeblikkeligt varsel. Eksempler på markedsføringstiltag omfattet af Aftalen er angivet nedenfor.

Listen er hverken bindende eller udtømmende:

- Servicering af eksterne distributører (finansielle virksomheder m.fl.), herunder uddannelse af relevant personale hos distributørerne
- Afholde kundemøder, gruppemøder og/eller større brede arrangementer
- Udarbejde og vedligeholde brochurer, præsentationer og andet relevant salgsmateriale
- Annoncering enten direkte eller ved understøttelse af distributørers behov for annoncering
- Særlige fokuserede salgsaktiviteter enten direkte eller ved understøttelse af distributørers behov for kampagner

SEB's vederlag for ydelserne aftales for et år ad gangen og må ikke overstige de i tabellen fastsatte procentdele af den enkelte afdelings formue.

SEB er berettiget til at antage underdistributører til salg af afdelingernes eller andelsklassernes beviser.

### **Formidlingsprovision**

Afdelingerne har indgået aftale om formidlingsprovision beregnet i procent af den gennemsnitlige formue. Formidlingsprovisionen fremgår af tabellen i bilag 3.

### **Forvaltning og administration**

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Administrator. Administrator, som er 100 % ejet af de af Administrator administrerede foreninger, er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR nr. 20 86 22 38 og i Finanstilsynet under FT nr. 17.107.

I henhold til den indgåede administrationsaftale 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 etc. Vederlaget herfor fremgår af tabellen i bilag 4.

### **De samlede administrationsomkostninger**

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer ikke overstige 2,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.

For Afdeling Kreditobligationer (Euro) SRI AKL må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab ikke overstige 1,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret.

For øvrige afdelinger må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger er fordelt på bestyrelse, Administrator og Finanstilsynet og fremgår af tabellen i bilag 4.

## Særligt vedrørende master- og feederinstitutter

---

### Global Opportunity AKL

Afdeling Global Opportunity AKL ("Global Opportunity Feeder") er et feederinstitut i medfør af bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Som feederinstitut skal Global Opportunity Feeder til hver en tid investere mindst 85 % af sin formue i det valgte masterinstitut, som er beskrevet nedenfor.

Global Opportunity Fund – N Shares (ISIN LU1149983899) ("Global Opportunity Master"), som er masterinstitut for Global Opportunity Feeder, er en underfond af Morgan Stanley Investment Funds, der er en SICAV med hjemsted i Luxembourg.

Prospektet for Morgan Stanley Investment Funds udleveres gratis ved henvendelse til Administrator og kan derudover hentes på [https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/en\\_GB](https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/en_GB).

Halv- og helårsrapporter for Global Opportunity Master kan ligeledes erhverves gratis ved henvendelse til Administrator.

Det fremgår af Appendix A til Global Opportunity Masters prospekt, at Global Opportunity Master maksimalt må investere 10 % af sin formue i andre fonde, og Global Opportunity Master er således ikke selv et feederinstitut.

Det er Morgan Stanley Investment Funds' målsætning at tilbyde investorer en mulighed for at investere i professionelt drevet fonde som søger at sprede deres investeringsmæssige risici med det formål at opnå et optimalt afkast fra den investerede kapital.

Global Opportunity Master følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, hvor der investeres globalt i selskaber af høj kvalitet, som investeringsteamet på investeringstidspunktet vurderer som undervurderet af markedet. For at nå investerings-målsætningen søger investeringsteamet typisk selskaber med betydelige konkurrencemæssige fordele, som gennem langsigtet vækst kan give et positivt afkast.

Morgan Stanley Investment Funds' risikoprofil er beskrevet i Global Opportunity Masters prospekt, jf. ovenfor, og omfatter følgende risikofaktorer: Generelle risici, herunder investeringsrelaterede risici, markedsrisici, valutarisici, likviditetsrisici, modpartsrisiko, depotbankrelaterede risici, risici relateret til inflation/deflation, juridisk risiko samt Brexit-relaterede risici. Risikoindikatoren for Global Opportunity Master, som fremgår af Key Investor Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 indikerer højest risiko.

Global Opportunity Feeders og Global Opportunity Masters resultater ventes at ligge meget tæt på hinanden, idet Global Opportunity Feeder i henhold til vedtægterne, som nævnt ovenfor, skal placere minimum 85 % af formuen i Global Opportunity Master.

### **Master/feederaftale mellem Global Opportunity Feeder og Global Opportunity Master**

Global Opportunity Feeder og Global Opportunity Master har i medfør af bestemmelserne i § 12 i lov om investeringsforeninger m.v. indgået en Information Sharing Agreement, der regulerer forholdet mellem parterne, herunder de oplysningsforpligtelser, Global Opportunity Master og Global Opportunity Feeder har i forhold til hinanden, og som vurderes nødvendige for driften af begge parter. Aftalen regulerer endvidere, hvilken af Morgan Stanley Investment Funds', Global Opportunity Feeder har adgang til at placere midlerne i samt betalingen herfor, jf. nedenfor.

De af master/feederaftalen omfattede informations- og oplysningsforpligtelser overholder bestemmelserne i hhv. lov om investeringsforeninger m.v. og de tilsvarende regler for Luxembourg-baserede UCITS.

### *Vederlag*

For ovennævnte master/feederaftale betaler Global Opportunity Feeder til Global Opportunity Master nedenstående vederlag.

Tabel: Vederlag

Vederlagstype	Vederlag i % p.a.
Rådgivningsfee til Global Opportunity Master	0,00
Administrationshonorar i Global Opportunity Master	0,10
Tax d'Abonnement i Global Opportunity Master	0,01
Total	0,11

Da der ikke er sammenfald mellem Global Opportunity Masters og Global Opportunity Feeders eksterne revisorer og depot-selskaber er der tillige indgået informationsudvekslingsaftaler mellem disse med henblik på at sikre, at de for driften af såvel Global Opportunity Master som Global Opportunity Feeder fornødne informationer deles.

### **Information Sharing and Irregularities Reporting Agreement mellem Global Opportunity Feeders og Global Opportunity Masters depotselskaber**

Global Opportunity Feeder og Global Opportunity Master har ikke samme depotselskab. Med henblik på at sikre, at såvel Global Opportunity Feeders depotselskab, som er omtalt under afsnittet "Depotselskab", i dette prospekt, og Global Opportunity Masters depotselskab, som er J.P. Morgan Bank Luxembourg Bank S.A., kan udføre deres pligter i henhold til de til enhver tid gældende regler har parterne derfor indgået en Information Sharing and Irregularities Reporting Agreement. Den indgåede aftale forpligter parterne til at udveksle oplysninger til hinanden, således at begge parter kan overholde de regler, der gælder for udførelsen af deres respektive pligter som depotselskaber.

*Vederlag*

Global Opportunity Feeder betaler ikke særskilt vederlag for de af ovennævnte aftale omfattede ydelser.

### **Information Exchange Agreement mellem Global Opportunity Feeders og Global Opportunity Masters eksterne revisorer**

Global Opportunity Feeder og Global Opportunity Master har ikke samme eksterne revisor. Med henblik på at sikre, at såvel Global Opportunity Feeders revisor, som er omtalt under afsnittet "Basisoplysninger", i dette prospekt, og Global Opportunity Masters revisor, som er Ernst & Young S.A. kan udføre deres pligter i henhold til de til enhver tid gældende regler har parterne derfor indgået en Information Exchange Agreement. Den indgåede aftale forpligter parterne til at udveksle oplysninger til hinanden, således at begge parter kan overholde de regler, der gælder for udførelsen af deres respektive pligter som revisorer.

*Vederlag*

Global Opportunity Feeder betaler ikke særskilt vederlag for de af ovennævnte aftale omfattede ydelser.

### **Rådgivnings- og eksekveringsaftale**

Som et led i driften har Global Opportunity Feeder v/Administrator indgået en Rådgivnings- og eksekveringsaftale ("Trepartsaftalen") med hhv. Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("Primær Rådgiver") og Morgan Stanley Investment Management Limited ("Sekundær Rådgiver"). I henhold til Trepartsaftalen skal Primær Rådgiver monitorere Global Opportunity Master og holde Global Opportunity Feeder løbende orienteret om Global Opportunity Masters investeringer, investeringsstrategi samt forestående ændringer hertil og skriftligt rapportere herom til Administrator. Ligeledes skal Primær Rådgiver monitorere Global Opportunity Master med henblik på at sikre, at eventuelle forestående ændringer til Global Opportunity Masters strategi mv. overholder Global Opportunity Feeders investeringsrammer, -formål, etc. Primær Rådgiver skal endvidere på ordre fra Administrator foretage det fornødne i forhold til Global Opportunity Master og dettes transfer agent i forbindelse med emissioner og indløsninger og skal slutteligt tilstræbe, at Global Opportunity Feeder kan fastholde de i master/feederaftalen fastlagte aftalevilkår, herunder et investeringsrådgivningsfee på 0,00 %

Sekundær Rådgiver skal servicere Primær Rådgiver med henblik på at sætte Primær Rådgiver i stand til at varetage de ovenfor nævnte forpligtelser.

### Vederlag

For ydelsen betaler Global Opportunity Feeder et samlet rådgivnings- og eksekveringsvederlag på 0,65 % p.a. af Global Opportunity Feeders formueværdi. Betalingen erlægges direkte til Primær Rådgiver, som herefter selv, uafhængigt af Global Opportunity Feeder, forestår aflønningen af Sekundær Rådgiver på de i aftalen anførte vilkår. Hverken Primær Rådgiver eller Sekundær Rådgiver har ret til andre vederlag fra Global Opportunity Feeder end det ovenfor nævnte rådgivnings- og eksekveringsvederlag.

### Skattemæssige konsekvenser ved Global Opportunity Feeders investering i Global Opportunity Master

Som feederinstitutter skal Global Opportunity Feeder investere minimum 85 % af sin formue i Global Opportunity Master, der er en akkumulerende UCITS, og som ikke udbetaler kontantudbytte til investorerne.

Global Opportunity Feeder kan som investor alene realisere sit afkast fra investeringerne i Global Opportunity Master ved helt eller delvist at sælge sine investeringsbeviser i samme. Da Global Opportunity Feeder ikke er selvstændigt skattepligtig, vil avancer fra salg af investeringsbeviserne i Global Opportunity Master ikke blive beskattet i Global Opportunity Feeder, men indgå ved beregningen af udlodningen til investorerne.

## Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling Emerging Market Equities (Hermes) AKL ("Emerging Market Equities (Hermes) Feeder") er et feederinstitut i medfør af bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Som feederinstitut skal Emerging Market Equities (Hermes) Feeder til hver en tid investere mindst 85 % af sin formue i det valgte masterinstitut, som er beskrevet nedenfor.

Emerging Market Equities (Hermes) Feeders masterinstitut er Investeringsforeningen Wealth Invest, afdeling SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL ("SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master"). Emerging Market Equities (Hermes) Feeder opnår eksponering til SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master via placering af midlerne i AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I (ISIN DK0060813202), som er en andelsklasse i SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master.

SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master er en underafdeling af Investeringsforeningen Wealth Invest, der er hjemmehørende på adressen Bernstorffsgade 50, 1577 København V. Prospekt og vedtægter for SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master udleveres gratis ved henvendelse til Administrator og kan derudover hentes på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk).

Halv- og helårsrapporter for SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master kan ligeledes erhverves gratis ved henvendelse til Administrator eller på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk).

Det fremgår af prospekt og vedtægter for SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master, at SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master maksimalt må investere 10 % af sin formue i andre af Investeringsforeningen Wealth Invests afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, og SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master er således ikke selv et feederinstitut.

SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master retter gennem sine pt. to andelsklasser henvendelse til offentligheden eller en videre kreds og har som målsætning at tilbyde investorerne mulighed for at investere i forskellige regionale områder i Emerging Markets-lande med hovedvægten på udvælgelse af enkeltaktier.

SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master investerer med henblik på at kunne skabe et merafkast i forhold til de markeder, der investeres på, og på baggrund af analyser og konkrete investeringsforslag fra Hermes Investment Management Limited, som er SEB Emerging Market Equities (Hermes) Masters underrådgiver.

Som et led i investeringsstrategien kan SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master udover enkeltaktier investere i depotbeviser, herunder ADR's, EDR's og GDR's. Depotbeviser er finansielle instrumenter, der kan sidestilles med aktier, men som er karakteriseret ved særlige risici udover de markedsmæssige. Beviserne kan

handles som almindelige aktier på en børs eller OTC og kan endvidere indebære en ombytningsret til de underliggende aktier, hvilket dog ofte ikke er tilfældet. Depotbeviser medfører derfor en modpartsrisiko på udsteder, ligesom der kan være særlige risici i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviser kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master anvender normalt kun ADR's, EDR's, GDR's eller andre typer af depotbeviser, hvis SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master ikke har adgang til aktierne på det lokale marked, blandt andet som følge af, at der ikke er etableret depotfaciliteter. Investeringer i depotbeviser følger de normale regler omkring krav til handler på et reguleret marked, likviditet og værdiansættelse, etik m.v.

Udover ovennævnte kan SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master som et led i risikostyringsprocessen anvende afledte finansielle instrumenter. Således kan der til styring af aktierisikoen anvendes futures. Til brug for afdækning af valutarisikoen kan SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master anvende valutaterminer og/eller valutaswaps. SEB Emerging Market Equities (Hermes) Masters USD/EUR valutarisiko vil normalt ikke blive afdækket, mens valutarisikoen mellem lokalvalutaer og USD kan afdækkes.

Yderligere kan SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master placere op til 20 % af formuen i pengemarkedsinstrumenter, herunder aktiv placering af indskud i penge- og kreditinstitutter. Herudover kan der i accessorisk omfang være kontanter i SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master. Ved accessorisk omfang skal forstås, hvad der er nødvendigt i forhold til de daglige forretninger.

Endelig kan SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre afdelinger under Investeringsforeningen Wealth Invest, i andre danske UCITS eller afdelinger heraf eller investerings-institutter. Begrænsningen på 10 % medfører samtidig, at SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master ikke selv er et feederinstitut, jf. i øvrigt ovenfor.

For yderligere oplysninger om SEB Emerging Market Equities (Hermes) Masters risikoprofil henvises til afdelingens prospekt, hvor en række relevante risikoforhold er beskrevet, herunder markedsrisici, kredit- eller modpartsrisiko, afviklingsrisiko, likviditetsrisici, gearingsrisiko, geografisk risiko, operationel risiko mv.

Risikoindekoren for SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master, som fremgår af Key Investor Information, er beregnet til 6 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 indikerer højeste risiko.

Emerging Market Equities (Hermes) Feeders og SEB Emerging Market Equities (Hermes) Masters resultater ventes at ligge meget tæt på hinanden, idet Emerging Market Equities (Hermes) Feeder i henhold til vedtægterne, og som nævnt ovenfor, skal placere minimum 85 % af formuen i SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master.

#### **Forretningsgange for administrationen af interne master-feederstrukturer**

Såvel Emerging Market Equities (Hermes) Feeder som SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master administreres af Administrator, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om master feederstrukturer m.v. har udarbejdet relevante forretningsgange for håndteringen af sådanne interne strukturer.

#### **Skattemæssige konsekvenser ved Emerging Market Equities (Hermes) Feeders investering i SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master**

Som feederinstitut skal Emerging Market Equities (Hermes) Feeder investere minimum 85 % af sin formue i SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master, der selv er en akkumulerende UCITS. Den andelsklasse i SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master, som Emerging Market Equities (Hermes) Feeder investerer i, kan i henhold til en række i prospektet nærmere definerede kriterier foretage en hel eller delvis årlig udlodning af klassens andel af afdelingens nettoafkast med tillæg af afkastet fra andelsklassens klassespecifikke aktiver og med fradrag af klassespecifikke omkostninger. Denne eventuelle udlodning vil blive modtaget som kontantudbytte i Emerging Market Equities (Hermes) Feeder og medgå i beregningen af Emerging Market Equities (Hermes) Feeders samlede udbytte til investorerne i henhold til reglerne for minimumsbeskattede investeringsinstitutter.



Emerging Market Equities (Hermes) Feeder kan herudover som investor realisere sit afkast fra investeringen i SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master ved helt eller delvist at sælge sine investeringsbeviser i SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master. Da Emerging Market Equities (Hermes) Feeder ikke er selvstændigt skattepligtig, vil avancer fra salg af investeringsbeviserne ikke blive beskattet i Emerging Market Equities (Hermes) Feeder, men vil derimod indgå ved beregningen af udlodningen til investorerne i henhold til reglerne for minimumsbeskattede investeringsinstitutter.

# ÅOP

---

## **ÅOP og indirekte handelsomkostninger**

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

Ved beregningen anvendes som udgangspunkt administrations- og handelsomkostninger fra det seneste reviderede regnskab. I tilfælde hvor særlige omstændigheder, såsom eksempelvis større ændring i 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/andelsklassernes ÅOP og indirekte handelsomkostninger fremgår af bilag 5.

# 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.seb.dk/SEBinvest](http://www.seb.dk/SEBinvest). Rapporterne kan også udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator.

Nøgletal er vist i de særskilte afsnit for hver afdeling.

Investorer kan ligeledes gratis få års- og halvårsrapport for Morgan Stanley Global Opportunity Fund ved henvendelse til Administrator.

## **Central Investorinformation**

For hver afdeling/andelsklasse er der udarbejdet Central Investorinformation, som er på to sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingen/andelsklassen. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet, er bestemt af EU. Central Investorinformation kan i lighed med nærværende prospekt hentes på Foreningens hjemmeside [www.seb.dk/SEBinvest](http://www.seb.dk/SEBinvest).

# Udbud og tegning af andele

---

Andelene er frit omsættelige og negotiable, jf. dog bestemmelserne om målgrupper for afdelingernes andelsklasser, som fremgår af afdelingsbeskrivelserne. 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 Depotselskabet. De udbudte andele udstedes gennem VP Securities A/S i multipla à DKK 100. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

## Særligt vedrørende emission af andele i AKL Global Opportunity P

Ordrer vedrørende emission af andele i andelsklassen AKL Global Opportunity P der er modtaget en handelsdag inden klokken 11:00, vil få handelsdag samme dag, mens ordrer modtaget efter klokken 11:00 vil få handelsdag den næstkommende handelsdag.

## 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 6.

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/andelsklasse i Foreningen til en anden afdeling/andelsklasse 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).

Indløsningsfradragene fremgår af bilag 7.

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 indløsnings-omkostninger 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 indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse.

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

## **Særligt vedrørende indløsning af andele i AKL Global Opportunity P**

Ordrer vedrørende indløsning af andele i andelsklassen AKL Global Opportunity P, der er modtaget en handelsdag inden klokken 11:00, vil få handelsdag samme dag, mens ordrer modtaget efter klokken 11:00 vil få handelsdag den næstkommende handelsdag.

## Offentliggørelse af priser

---

Emissions- og indløsningspriser oplyses ved henvendelse til Foreningen, Administrator eller Depotselskabet samt på [www.seb.dk/sebinvest](http://www.seb.dk/sebinvest). For afdelinger og andelsklasser 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

### **Handel på et reguleret marked**

Af bilag 8 fremgår afdelinger og andelsklasser optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

# Andelenes rettigheder

---

## Udlodning

Udbetaling af udbytte i de udloddende afdelinger sker én gang årligt via medlemmets konto i det kontoførende institut efter generalforsamlingens nærmere beslutning.

Afdelingerne foretager efter fradrag af administrationsomkostninger udlodning i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning om udlodningspligtige beløb, der opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Jf. vedtægternes § 28 stk. 3, kan der i udloddende afdelinger 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, jf. § 17, stk. 1, nr. 2.

Afdelinger, der betalte udbytte for 2021 fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel: Afdelinger, der udbetalte udbytte i 2021

Afdelingens/andelsklassens navn	Udbytte for 2021 i kr. pr. andel
AKL Danske Aktier P	31,50
AKL Danske Aktier I	32,50
AKL Europa Small Cap P	28,80
AKL Europa Small Cap I	33,20
AKL Nordamerika Aktier SRI I	18,30
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	1,00
AKL Global Opportunity P	10,20
AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P	0,80
AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I	1,20
AKL Japan Impact Aktier P	18,70
AKL Japan Impact Aktier I	13,20

## Ordinær generalforsamling

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

## Indkaldelse

Foreningen indkalder til generalforsamling på [www.seb.dk/sebinvest](http://www.seb.dk/sebinvest) 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.

#### **Afvikling/fusion af en afdeling eller andelsklasse**

Efter indstilling fra en afdelings eller andelsklasses medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings eller andelsklasses opløsning træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings opløsning kan f.eks. være, at det land, som en afdeling investerer i, forbyder udlændinge at eje aktier i selskaber i det pågældende land, eller at formuen har nået et for den fortsatte drift uhensigtsmæssigt lavt niveau.

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



# Andelsklasser

---

Foreningens vedtægter indeholder en hjemmel til, at Foreningens afdelinger, kan opdeles i andelsklasser.

En række af afdelingerne i Foreningen er opdelt i andelsklasser. Såfremt en afdeling er opdelt i andelsklasser, vil afdelingens vedtægtsmæssige navn bære tilføjelsen "AKL" i vedtægterne. For yderligere oplysning om afdelingernes andelsklasser henvises til afdelingsbeskrivelserne.

# 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

Akkumulerende afdelinger/andelsklasser behandles skattemæssigt som "investeringselskaber", jf. aktieavancebeskatningsloven.

Udloddende afdelinger/andelsklasser behandles skattemæssigt efter reglerne om investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. ligningsloven.

Medlemmerne er skattepligtige af afdelingens/andelsklassens udbytte og kursavance på andelene.

## Personer

Skattemæssigt sondres mellem fem forskellige typer af afdelinger/andelsklasser:

- Ad 1) udloddende "ren" obligationsbaseret (100 % af formuen placeret i obligationer eller rentebærende fordringer)
- Ad 2) udloddende aktiebaseret (minimum 50 % af formuen placeret i aktier)
- Ad 3) udloddende obligationsbaseret blandet (under 50 % af formuen placeret i aktier)
- Ad 4) akkumulerende obligationsbaseret (ikke registreret som aktiebaseret hos SKAT)
- Ad 5) akkumulerende aktiebaseret (minimum 50% af formue placeret i aktier og er registreret som aktiebaseret hos SKAT)

### Ad forhold 1) Udloddende "ren" obligationsbaseret

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.

Fradrag for tab er betinget af, at SKAT har modtaget oplysninger om erhvervelsen af andelene. Ved erhvervelse af andele gennem et dansk pengeinstitut modtager SKAT oplysninger om erhvervelsen via pengeinstitutts indberetning til SKAT. (Oplysningerne vil fremgå af den personlige skattemappe på [www.skat.dk](http://www.skat.dk)).

Andelene vil være anført på beholdningsoversigten i skattemappen, hvis andelene ligger i et dansk depot, da danske depotførere har pligt til at indberette din beholdning til SKAT. Kontakt pengeinstituttet for nærmere information herom.

### Ad forhold 2) Udloddende aktiebaseret (minimum 50 % af formuen placeret i aktier)

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.

Fradrag for tab er betinget af, at SKAT har modtaget oplysninger om erhvervelsen af andelene. Ved erhvervelse af andele gennem et dansk pengeinstitut modtager SKAT oplysninger om erhvervelsen via pengeinstitutts indberetning til SKAT. Oplysningerne vil fremgå af den personlige skattemappe på [www.skat.dk](http://www.skat.dk).

Andelene vil være anført på beholdningsoversigten i skattemappen, hvis andelene ligger i et dansk depot, da danske depotførere har pligt til at indberette din beholdning til SKAT. Kontakt pengeinstituttet for nærmere information herom.

#### Ad forhold 3) Udloddende obligationsbaseret, blandet (under 50 % af formuen placeret i aktier)

Udbyttet udbetales med fradrag af 27 % 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 andelen sælges.

Fradrag for tab er betinget af, at SKAT har modtaget oplysninger om erhvervelsen af andelene. Ved erhvervelse af andele gennem et dansk pengeinstitut modtager SKAT oplysninger om erhvervelsen via pengeinstitutts indberetning til SKAT. Oplysningerne vil fremgå af den personlige skattemappe på [www.skat.dk](http://www.skat.dk).

Andelene vil være anført på beholdningsoversigten i skattemappen, hvis andelene ligger i et dansk depot, da danske depotførere har pligt til at indberette din beholdning til SKAT. Kontakt pengeinstituttet for nærmere information herom.

#### Ad forhold 4) Akkumulerende obligationsbaseret (ikke registreret som aktiebaseret hos SKAT)

Akkumulerende afdelinger udbetaler normalt ikke udbytte, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives afdelingens egenkapital, hvorved investor i stedet opnår en kursavance ved salg. Denne avance beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fratrækkes/modregnes i anden kapitalindkomst.

Et evt. udbytte beskattes som kapitalindkomst.

Avance og tab opgøres efter lagerprincippet.

#### Ad forhold 5) Akkumulerende aktiebaseret (minimum 50% af formuen placeret i aktier og registreret som aktiebaseret hos SKAT)

Akkumulerende afdelinger med en overvægt af aktier kan blive registreret hos SKAT som et aktiebaseret investeringsselskab jf. Aktieavancebeskatningsloven § 19 B. Med denne registrering vil avance opgjort efter lagerprincippet blive beskattet som aktieindkomst.

Frem til 1. januar 2022 har én afdeling i Foreningen, afdeling Balance Vækst, været registreret hos SKAT som aktiebaseret investeringsselskab, jf. Aktieavancebeskatningsloven § 19 B. Fra 1. januar 2022 er denne afdeling kategoriseret som obligationsbaseret investeringsselskab. Afdelingen forventes fra 1. januar 2023 igen at være registreret hos SKAT som et aktiebaseret investeringsselskab.

#### **Lagerprincippet**

Efter lagerprincippet sker beskatning af gevinster og tab på grundlag af værdien ved begyndelsen af indkomståret (eller anskaffelsessummen for så vidt angår andele købt i året) og værdien ved udgangen af indkomståret (eller salgssummen for så vidt angår andele solgt i året). Det betyder, at der skal betales skat af avancer henholdsvis gives fradrag for tab, selvom andelen ikke er solgt.

Yderligere guide til skat kan findes på [www.seb.dk/sebinvest](http://www.seb.dk/sebinvest).

#### Virksomhedsordningen

Erhvervsdrivende, der har valgt at blive beskattet efter reglerne i Virksomhedsskatteoven, kan ikke investere i alle typer af investeringsafdelinger.

Det er som udgangspunkt en betingelse, at afdelingen, skattemæssigt behandles efter reglerne for "investeringselskaber", hvilket er tilfældet for de akkumulerende afdelinger.

Avance og tab på akkumulerende afdelinger opgøres efter lagerprincippet (se ovenstående "Lagerprincippet") og beskattes som virksomhedsindkomst.

Hvis der investeres i udloddende afdelinger, anses et tilsvarende beløb med der tilhørende virksomhedsskat for overført fra virksomhedsordningen til den private økonomi. Det vil normalt indebære en øget og/eller en fremrykket beskatning.

#### Pensionsmidler

Afkast fra en investeringsafdeling tilhørende en kapitalpension eller en anden pensionsordning, beskattes som hovedregel ens uanset hvilken type afdeling, der investerer i.

Avance og tab på beviser opgøres efter lagerprincippet og beskattes med 15,3 % PAL-skat. Et evt. underskud overføres til fradrag i efterfølgende år.

Udbyttet fra udloddende afdelinger udbetales uden fradrag af à conto skat.

Dit pengeinstitut, din pensionskasse eller dit pensionselskab opgør hvert år det samlede afkast for kalenderåret. PAL-skatten beregnes af afkastet på pensionsordningen for perioden 1. januar til 31. december det foregående år. PAL-skat hæves hvert år på pensionskontiene medio januar i det efterfølgende år.

#### **Selskaber**

Anpartsselskaber, aktieselskaber og andre selskabsbeskattede enheder er omfattet af dette afsnit. For visse finansielle selskaber, herunder pengeinstitutter, pensions- og forsikringselskaber, samt visse investeringselskaber gælder særlige skatteregler, som ikke omtales her.

For selskabers investeringer skelnes der herefter overordnet mellem to typer afdelinger:

- Udloddende afdelinger/andelsklasser
- Akkumulerende afdelinger/andelsklasser

#### Udloddende afdelinger/andelsklasser

Udbytte medregnes fuldt ud i selskabsindkomsten uanset, om der er tale om udloddende aktiebaserede eller udloddende obligationsbaserede afdelinger.

For obligationsbaserede afdelinger udbetales udbyttet uden fradrag af à conto skat, mens der typisk indeholdes 22 % à conto skat på udbytte fra aktiebaserede afdelinger/andelsklasser og for obligationsbaserede blandede afdelinger/andelsklasser. Indeholdsprocenten afhænger dog af modtager.

Avance og tab behandles efter reglerne for skattepligtige porteføljeaktier. Det betyder, at avance er skattepligtig og tab er fradragsberettiget. Avance og tab medregnes efter lagerprincippet.

#### Akkumulerende afdelinger/andelsklasser

Akkumulerende afdelinger/andelsklasser behandles skattemæssigt som investeringselskaber, hvor avance og tab opgøres efter lagerprincippet og indregnes i virksomhedsindkomsten.

Avance er skattepligtig og tab er fradragsberettiget.

# Afdelingsbeskrivelser

---

## Europa Højt udbytte AKL

### AKL Europa Højt Udbytte P

### AKL Europa Højt Udbytte I

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser.

#### AKL Europa Højt Udbytte P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

#### AKL Europa Højt Udbytte I

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEB's samarbejdspartnere. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Europa Højt Udbytte til Europa Højt Udbytte AKL.

#### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasser henvender sig til den risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont. Afdelingens andelsklasser retter endvidere henvendelse til investorer, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasser er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

#### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer fortrinsvis i europæiske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Afdelingen kan for op til 20 % af Afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer 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 pengemarkeds-instrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

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

Afledte finansielle instrumenter anvendes i givet fald til risikostyringsformål herunder til afdækning af aktie- og valutarisiko.

Bestyrelsen har indtil videre tilladt Afdelingen at anvende aktiefutures og depotbeviser i forbindelse med aktieinvesteringer samt valutaterminer og valutaswaps ved valutaafdækning. Anvendelse af andre typer af afledte finansielle instrumenter kræver bestyrelsens godkendelse.

### **Investeringsstrategi**

For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal Afdelingens investeringer fordeles på mindst 30 selskaber.

Aktierne udvælges blandt selskaber optaget til handel/notering på et reguleret marked, der er hjemmehørende i Europa, har hovedaktiviteten i Europa eller er optaget til handel/notering på et reguleret marked i Europa.

Sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende på baggrund af analyse af selskaber, som fortrinsvis betaler højt udbytte.

Vedrørende Afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis henvises også til afsnittet om "Risikofaktorer- og rammer " i nærværende prospekt.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekatoren for Afdelingen/andelsklasserne 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- Afviklingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ". Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko kombineret med 100 % valutarisiko.

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

Afdelingens aktierisiko begrænses ved, at Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 30 selskaber, samt at en enkelt aktie ikke må udgøre mere end 10 % af Afdelingens formue.

### **Styring af markedsrisiko**

Afdelingen kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til at reducere og/eller styre aktie- og valutarisiko i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Bestyrelsen har indtil videre tilladt Afdelingen at anvende aktiefutures i forbindelse med aktieinvesteringer samt valutaterminer og valutaswaps ved valutaafdækning. Anvendelse af andre typer af afledte finansielle instrumenter kræver bestyrelsens godkendelse.

Afdelingen foretager normalt ikke afdækning af valutarisikoen.

Afdelingen foretager udlån af aktier mod sikkerhedsstillelse.

Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager Afdelingen ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter gennem direkte aftaler med modpart indebærer en modparts- og kreditrisiko.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter må ikke føre til væsentlige ændringer af Afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen skal således minimum have 80 % aktierisiko kombineret med 80 % valutarisiko.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Europa (net. div.) (USD) omregnet til DKK.



## Mellemlange Obligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

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

### Investorprofil

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et forholdsvis højt afkast med middel risiko for tab. Ved risiko for et lille tab, må afkastet ligeledes anses som forholdsvis lille, og investor har dermed fravalgt muligheden for et meget højt afkast. Afdelingen retter endvidere henvendelse til investorer, der ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 2 år.

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer i danske obligationer.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkeds-instrumenter 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 højst 50 % af sin formue i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan for op til 10 % af sin formue foretage indskud i et kreditinstitut.

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

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

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

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

### Investeringsstrategi

Porteføljens gennemsnitlige optionsjusterede varighed (MOAD) skal normalt variere mellem 2 og 6 år. Afdelingen investerer i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 957 af 10. juli 2013 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler samt bekendtgørelse nr. 1057 af 13. september 2017 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's basis eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, 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.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
- Renterisiko
- Afviklingsrisiko
- Geografisk risiko (Danmark)

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

Renterisikoen, der er udtrykt ved varigheden, styres ved, at den gennemsnitlige optionsjusterede varighed ikke må overstige 6 år.

Afdelingen kan i begrænset omfang anvende rentebaserede afledte finansielle instrumenter til risikostyringsformål som f.eks. regulering af varighed. Instrumenterne vil være rentefutures, renteswaps og swaptioner.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er fra den 1. januar 2017 et sammensat benchmark der består af:

- 50 % Nordea CM 3Y Govt. Bond
- 25 % Nordea CM 3Y Non-Callable Mortgage Bond
- 25 % Nordea Mortgage Callable

Frem til den 31. december 2016 var Afdelingens benchmark EFFAS 3-5 år.

# Danske Aktier AKL med andelsklasserne

## AKL Danske Aktier P

## AKL Danske Aktier I

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser.

### AKL Danske Aktier P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

### AKL Danske Aktier I

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEB's samarbejdspartnere. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Danske Aktier til Danske Aktier AKL.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasser henvender sig til den risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont. Afdelingens andelsklasser retter endvidere henvendelse til investorer, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasser er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer i danske aktier.

Afdelingen kan for op til 20 % af Afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

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

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

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

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

### **Investeringsstrategi**

For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal Afdelingens investeringer fordeles på mellem 20 og 35 selskaber.

Sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende forventningerne til forhold af betydning for brancher og selskaber, herunder strukturelle og teknologiske ændringer, den økonomiske og finansielle udvikling samt branche- og selskabsspecifikke forhold.

Vedrørende Afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis henvises til afsnittet om risikofaktorer i nærværende prospekt.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindikationen for Afdelingen/andelsklasserne, 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
- Afviklingsrisiko
- Geografisk risiko (Danmark)

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko.

Afdelingens aktierisiko begrænses ved, at Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 20 selskaber, samt at en enkelt aktie ikke må udgøre mere end 10 % af Afdelingens formue.

Afdelingen har mulighed for i begrænset omfang at anvende aktiefutures til risikostyringsformål. Den samlede aktierisiko må ikke komme under 80 % og Afdelingen må ikke tage gearingsrisiko.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er OMX Copenhagen CAP GI, der ved vægtningen af aktier er tilpasset placeringsreglerne for investeringsforeninger.

# Balance Defensiv AKL med andelsklassen

## AKL Balance Defensiv P

Afdelingen er opdelt i én andelsklasse.

### AKL Balance Defensiv P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er lagerbeskattet og akkumulerende og er primært målrettet privatpersoner, som enten investerer pensionsmidler eller midler under virksomhedsordningen. Andelsklassen er bevisudstedende, og beviserne udstedes gennem og registreres i en værdipapircentral.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Investeringspleje Kort til Balance Defensiv AKL.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasse henvender sig til den mindre risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor. Ved at vælge en lav risikoprofil, må afkast ligeledes anses som forholdsvis lille, og investor har dermed fravalgt muligheden for et højt afkast. Afdelingens andelsklasse retter endvidere henvendelse til investorer, der ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasse er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 1 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

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

Afdelingen kan endvidere inden for sit investeringsområde investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen skal investere globalt i børsnoterede aktier og obligationer med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation).

TAA er særlige allokeringsbeslutninger, som skal skabe merafkast i forhold til benchmark. Afdelingen forvaltes aktivt, idet porteføljens relative vægtning mellem aktivklasser f.eks. aktier og obligationer løbende tilpasses forandringer i forventnings-dannelsen på finansmarkedet forårsaget af ændringer i bl.a. makroøkonomiske, politiske eller kapitalmæssige forhold. I denne proces tilpasses den relative vægtning af aktivtyper og regioner indenfor de enkelte aktivklasser tillige.

Afdelingens aktieinvesteringer foretages globalt. Afdelingens obligationsinvesteringer foretages med hovedvægten på danske obligationer og har tillige mulighed for eksponering mod kreditobligationer.

Som udgangspunkt vil investeringerne være fordelt på 20 % aktier, herunder andele i investeringsforeninger baseret på aktier, og 70 % i danske real- og statsobligationer, samt 10 % i kreditobligationer, herunder andele i investeringsforeninger, baseret på obligationer.

Som følge af markedsudviklingen eller som led i Afdelingens TAA beslutninger kan denne fordeling forrykke sig. Aktieandelen må dog ikke komme over 40 % Andelen i danske real- og statsobligationer skal minimum udgøre 40 %.

#### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

#### **Risici**

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklassen, 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/andelsklassens fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Renterisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- Geografisk risiko (Emerging Markets)
- Afviklingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ". Bemærk, at Afdelingen i begrænset omfang kan investere i Emerging Markets aktier, hvilket kan give særlige risici som beskrevet under geografisk risiko.

#### **Styring af markedsrisiko**

Afdelingen kan anvende futures på en række aktieindeks til styring af aktierisikoen på dækket basis.

Afdelingen kan anvende rentefutures, renteswaps og swaptioner til styring af renterisiko på dækket basis.

Endelig anvendes valutaterminer og valutaswaps til afdækning af valutarisiko.

Afdelingens aktierisiko må ikke udgøre mere end 40 % af Afdelingens formue og samtidig er den begrænset gennem stor spredning på markeder og enkeltaktier.

Renterisikoen, der er udtrykt ved varigheden, styres ved at den gennemsnitlige optionsjusterede varighed ikke må overstige 7 år.

Investeringerne i USD og JPY kan valutaafdækkes mod DKK i de tilfælde det vurderes at være en fordel.

Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager Afdelingen ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter gennem direkte aftaler med modpart indebærer en modparts- og kreditrisiko.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

Administrator gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil. Der holdes således minimum hvert kvartal møde med rådgiver om de særlige taktiske investeringsbeslutninger.

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er fra den 7. marts 2019 et sammensat benchmark, der består af følgende:

- 20,00 % i5763 MSCI AC World (net div) EUR omregnet til DKK
- 2,50 % i5561 JPM EMBI Div. Hedged til DKK
- 2,50 % i5811 ICE BofAML US Cash Pay HY Constrained TR hedged til DKK
- 5,00 % i5817 ICE BofAML Euro Corp Index TR EUR omregnet til DKK
- 70,00 % i5969 Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 1-5 Yr Bonds

Fra den 1. maj 2017 til den 6. marts 2019 var Afdelingens benchmark:

- 65,50 % Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 3-5 Yr Bond Index
- 2,50 % JPMorgan EMBI Global Diversified TR Hedged in DKK
- 4,50 % MSCI Emerging Markets (net div) (USD) omregnet til DKK
- 9,0 % MSCI World (net div)
- 4,50 % OMX Copenhagen Cap\_GI
- 5,0 % The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR omregnet til DKK
- 5,0 % The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return USD
- 4,0 % Thomson Reuters/Jefferies CRB Commodity Index USD

Fra den 1. januar 2015 til den 30. april 2017 var Afdelingens benchmark:

- 65,50 % EFFAS Denmark 3-5
- 2,50 % JPMorgan EMBI Global Diversified TR Hedged in DKK
- 4,50 % MSCI Emerging Markets (net div) (USD) omregnet til DKK
- 9,0 % MSCI World (net div)
- 4,50 % OMX Copenhagen Cap\_GI
- 5,0 % The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR omregnet til DKK
- 5,0 % The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return USD
- 4,0 % Thomson Reuters/Jefferies CRB Commodity index USD

# Balance Stabil AKL med andelsklassen

## AKL Balance Stabil P

Afdelingen er opdelt i én andelsklasse.

### AKL Balance Stabil P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er lagerbeskattet og akkumulerende og er primært målrettet privatpersoner, som enten investerer pensionsmidler eller midler under virksomhedsordningen.

Andelsklassen er bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i en værdipapircentral.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Investeringspleje Mellemlang til Balance Stabil AKL.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasse henvender sig til den moderat risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor. Ved at vælge en moderat risikoprofil, må afkastet ligeledes anses som forholdsvis moderat og investor har dermed fravalgt muligheden for et højt afkast. Afdelingens andelsklasse retter endvidere henvendelse til investorer, der ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasse er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 2 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

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

Afdelingen kan endvidere inden for sit investeringsområde investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen skal investere globalt i børsnoterede aktier og obligationer med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation).



TAA er særlige allokeringsbeslutninger, som skal skabe merafkast i forhold til benchmark. Afdelingen forvaltes aktivt, idet porteføljens relative vægtning mellem aktivklasser f.eks. aktier og obligationer løbende tilpasses forandringer i forventningsdannelsen på finansmarkedet forårsaget af ændringer i bl.a. makroøkonomiske, politiske eller kapitalmæssige forhold. I denne proces tilpasses den relative vægtning af aktivtyper og regioner indenfor de enkelte aktivklasser tillige.

Afdelingens aktieinvesteringer foretages globalt. Afdelingens obligationsinvesteringer foretages med hovedvægten på danske obligationer og har tillige mulighed for eksponering mod kreditobligationer.

Som udgangspunkt vil investeringerne være fordelt på 40 % aktier, herunder andele i investeringsforeninger baseret på aktier, og 50 % danske real- og statsobligationer, samt 10 % kreditobligationer, herunder andele i investeringsforeninger, baseret på obligationer. Som følge af markedsudviklingen eller som led i Afdelingens TAA beslutninger kan denne fordeling forrykke sig. Aktieandelen må dog ikke komme over 60 % Andelen i danske real- og statsobligationer skal minimum udgøre 20 %.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklassen, 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/andelsklassens fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Renterisiko
  - . Valutarisiko
- Geografisk Risiko (Emerging Markets)
- Afviklingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer". Bemærk, at Afdelingen kan investere i Emerging Markets aktier, hvilket kan give særlige risici som beskrevet under geografisk risiko.

### **Styring af markedsrisiko**

Afdelingen kan anvende futures på en række aktieindeks til styring af aktierisikoen på dækket basis.

Afdelingen kan anvende rentefutures, renteswaps og swaptioner til styring af renterisiko og på dækket basis.

Endelig anvendes valutaterminer og valutaswaps til afdækning af valutarisiko.

Afdelingens aktierisiko må ikke udgøre mere end 60 % af Afdelingens formue og samtidig er den begrænset gennem en stor spredning på markeder og enkeltaktier.

Rente-risikoen, der er udtrykt ved varigheden, styres ved at den gennemsnitlige optionsjusterede varighed ikke må overstige 7 år.

Investeringerne i USD og JPY kan valutaafdækkes mod DKK i de tilfælde det vurderes at være en fordel.

Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager Afdelingen ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter gennem direkte aftaler med modpart indebærer en modparts- og kreditrisiko.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

Administrator gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil. Der holdes således minimum hvert kvartal møde med rådgiver om de særlige taktiske investeringsbeslutninger.

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er fra den 7. marts 2019 et sammensat benchmark, der består af følgende:

- 40,00 % i5763 MSCI AC World (net div) EUR omregnet til DKK
- 2,50 % i5561 JPM EMBI Div. Hedged til DKK
- 2,50 % i5811 ICE BofAML US Cash Pay HY Constrained TR hedged til DKK
- 5,00 % i5817 ICE BofAML Euro Corp Index TR EUR omregnet til DKK
- 50,00 % i5969 Bloomberg Barclays Serie-E Denmark Govt 1-5 Yr Bonds

Fra den 1. maj 2017 til den 6. marts 2019 var Afdelingens benchmark:

- 37,0 % Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 3-5 Yr Bond Index
- 4,0 % JPMorgan EMBI Global Diversified TR Hedged in DKK
- 9,250 % MSCI Emerging Markets (net div) (USD) omregnet til DKK
- 18,50 % MSCI World (net div)
- 9,250 % OMX Copenhagen Cap\_GI
- 8,0 % The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR
- 8,0 % The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return USD
- 6,0 % Thomson Reuters/Jefferies CRB Commodity Index USD

Fra den 1. januar 2015 til den 30. april 2017 var Afdelingens benchmark:

- 37,0 % EFFAS Denmark 3-5
- 4,0 % JPMorgan EMBI Global Diversified TR Hedged in DKK
- 9,250 % MSCI Emerging Markets (net div) (USD) omregnet til DKK
- 18,50 % MSCI World (net div)
- 9,250 % OMX Copenhagen Cap\_GI
- 8,0 % The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR
- 8,0 % The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return USD
- 6,0 % Thomson Reuters/Jefferies CRB Commodity index USD

# Balance Vækst AKL med andelsklassen

## AKL Balance Vækst P

Afdelingen er opdelt i én andelsklasse.

### AKL Balance Vækst P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er lagerbeskattet og akkumulerende og er primært målrettet privatpersoner, som enten investerer pensionsmidler eller midler under virksomhedsordningen. Andelsklassen er bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i en værdipapircentral.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Investeringspleje Lang til Balance Vækst AKL.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasse henvender sig til den mere risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont. Afdelingens andelsklasse retter endvidere henvendelse til investorer, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasse er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

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

Afdelingen kan endvidere inden for sit investeringsområde investere 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 pengemarkeds-instrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

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

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen skal investere globalt i børsnoterede aktier og obligationer med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation).

TAA er særlige allokeringsbeslutninger, som skal skabe merafkast i forhold til benchmark. Afdelingen forvaltes aktivt, idet porteføljens relative vægtning mellem aktivklasser f.eks. aktier og obligationer løbende tilpasses forandringer i forventningsdannelsen på finansmarkedet forårsaget af ændringer i bl.a. makroøkonomiske, politiske eller kapitalmæssige forhold. I denne proces tilpasses den relative vægtning af aktivtyper og regioner indenfor de enkelte aktivklasser tillige.

Afdelingens aktieinvesteringer foretages globalt. Afdelingens obligationsinvesteringer foretages med hovedvægten på danske obligationer og har tillige mulighed for eksponering mod kreditobligationer.

Som udgangspunkt vil investeringerne være fordelt på 60 % aktier, herunder andele i investeringsforeninger baseret på aktier, og 30 % danske real- og statsobligationer, samt 10 % kreditobligationer, herunder andele i investeringsforeninger, baseret på obligationer. Som følge af markedsudviklingen eller som led i Afdelingens TAAbeslutninger kan denne fordeling forrykke sig. Aktieandelen må dog ikke komme over 75 % Andelen i danske real- og statsobligationer skal minimum udgøre 5 %.

#### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

#### **Risici**

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklassen, 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/andelsklassens fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Renterisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- Geografisk risiko (Emerging Markets)
- Afviklingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ". Bemærk, at Afdelingen kan investere i Emerging Markets aktier, hvilket kan give særlige risici som beskrevet under geografisk risiko.

#### **Styring af markedsrisiko**

Afdelingen anvender futures på en række aktieindeks til styring af aktierisikoen og på dækket basis.

Afdelingen kan anvende rentefutures, renteswaps og swaptioner til styring af renterisiko og på dækket basis.

Endelig anvendes valutaterminer og valutaswaps til afdækning af valutarisiko.

Afdelingens aktierisiko må ikke udgøre mere end 75 % af Afdelingens formue og samtidig er den begrænset gennem en stor spredning på markeder og enkeltaktier.

Renterisikoen, der er udtrykt ved varigheden, styres ved at den gennemsnitlige optionsjusterede varighed ikke må overstige 7 år.

Investeringerne i USD og JPY kan valutaafdækkes mod DKK i de tilfælde det vurderes at være en fordel.

Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager Afdelingen ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter gennem direkte aftaler med modpart indebærer en modparts- og kreditrisiko.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

Administrator gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil. Der holdes således minimum hvert kvartal møde med rådgiver om de særlige taktiske investeringsbeslutninger.

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er fra den 7. marts 2019 et sammensat benchmark, der består af følgende:

- 60,00 % i5763 MSCI AC World (net div) EUR omregnet til DKK
- 2,50 % i5561 JPM EMBI Div. Hedged til DKK
- 2,50 % i5811 ICE BofAML US Cash Pay HY Constrained TR hedged til DKK
- 5,00 % i5817 ICE BofAML Euro Corp Index TR EUR omregnet til DKK
- 30,00 % i5969 Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 1-5 Yr Bonds

Fra den 1. maj 2017 til den 6. marts 2019 var Afdelingens benchmark:

- 21,00 % Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt All > 1 Yr Bond Index
- 3,00 % JPMorgan EMBI Global Diversified TR Hedged in DKK
- 14,00 % MSCI Emerging Markets (net div) (USD) omregnet til DKK
- 28,00 % MSCI World (net div)
- 14,00 % OMX Copenhagen Cap\_GI
- 6,00 % The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR
- 6,00 % The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return USD
- 8,00 % Thomson Reuters/Jefferies CRB Commodity Index USD

Fra den 1. januar 2015 til den 30. april 2017 var Afdelingens benchmark:

- 21,0 % EFFAS Denmark 3-5
- 3,0 % JPMorgan EMBI Global Diversified TR Hedged in DKK
- 14,0 % MSCI Emerging Markets (net div) (USD) omregnet til DKK
- 28,0 % MSCI World (net div)
- 14,0 % OMX Copenhagen Cap\_GI
- 6,0 % The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR
- 6,0 % The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return USD
- 8,0 % Thomson Reuters/Jefferies CRB Commodity index USD

# Lange Obligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

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

## Investorprofil

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et forholdsvis højt afkast med middel risiko for tab. Ved risiko for et lille tab, må afkastet ligeledes anses som forholdsvis lille, og investor har dermed fravalgt muligheden for et meget højt afkast. Afdelingen retter endvidere henvendelse til investorer, der ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 2 år.

## Investeringsprofil

Afdelingen investerer i danske obligationer. Afdelingen vil have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 4 og 9 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkeds-instrumenter 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 højst 50 % af sin formue i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan for op til 10 % af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

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 pengemarkeds-instrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

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

## Investeringsstrategi

Porteføljens gennemsnitlige optionsjusterede varighed (MOAD) skal normalt variere mellem 4 og 9 år.

Afdelingen investerer i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 957 af 10. juli 2013 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler samt bekendtgørelse nr. 1057 af 13. september 2017 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's basis eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekoren 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.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
- Renterisiko
- Afviklingsrisiko
- Geografisk risiko (Danmark)

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

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til styring af renterisiko og på dækket basis: Rentefutures, renteswaps og swaptioner.

Renterisikoen, der er udtrykt ved varigheden, styres ved at den gennemsnitlige optionsjusterede varighed ikke må overstige 9 år.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er fra den 1. januar 2017 et sammensat benchmark der består af følgende:

- 25,00 % Nordea CM 3Y Non-Callable Mortgage Bond
- 50,00 % Nordea CM 7Y Govt. Bond
- 25,00 % Nordea Mortgage Callable

Frem til den 31. december 2016 var Afdelingens benchmark EFFAS 5-10 år.

# Danske Aktier Akkumulerende AKL

## AKL Danske Aktier Akkumulerende P

## AKL Danske Aktier Akkumulerende I

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser.

### AKL Danske Aktier Akkumulerende P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er lagerbeskattet, akkumulerende og bevisudstedende. Andelsklassen er primært målrettet personer, som enten investere pensionsmidler eller investerer under virksomhedsordningen. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

### AKL Danske Aktier Akkumulerende I

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEBs samarbejdspartner. Andelsklassen er akkumulerende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Danske Aktier Akkumulerende til Danske Aktier Akkumulerende AKL.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasser henvender sig til den risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont. Afdelingens andelsklasser retter endvidere henvendelse til investorer, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasser er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer i danske aktier.

Afdelingen kan for op til 20 % af Afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

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

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

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



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

### **Investeringsstrategi**

For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal Afdelingens investeringer fordeles på mellem 20 og 35 selskaber.

Sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende forventningerne til forhold af betydning for brancher og selskaber, herunder strukturelle og teknologiske ændringer, den økonomiske og finansielle udvikling samt branche- og selskabsspecifikke forhold.

Vedrørende Afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis henvises til afsnittet om risikofaktorer i nærværende prospekt.

### **Bæredygtighed**

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklasserne, 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
- Afviklingsrisiko
- Geografisk risiko (Danmark)

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

Afdelingens aktierisiko begrænses ved, at Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 20 selskaber, samt at en enkelt aktie ikke må udgøre mere end 10 % af Afdelingens formue. Afdelingen kan i meget begrænset omfang investere i investeringsselskaber som defineret i Aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2.

Afdelingen har mulighed for i begrænset omfang at anvende futures til styring af aktierisiko.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er fra den 1. april 2017 OMX Copenhagen CAP NI Index.

Afdelingens benchmark var frem til den 31. marts 2017 OMX Copenhagen Cap GI, der ved vægtningen af aktier er tilpasset placeringsreglerne for investeringsforeninger.

## Kreditobligationer (Euro) SRI AKL

### AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P

### AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser.

#### AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende.

Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S. Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

#### AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEBs samarbejdsparter. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende.

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

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

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Kreditobligationer (euro) til Kreditobligationer (euro) AKL og i juni 2021 fra Kreditobligationer (euro) AKL til Kreditobligationer (Euro) SRI AKL.

#### **Investorprofil**

Afdelingen udbydes bredt til offentligheden via andelsklasserne AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P og AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I. Afdelingen andelsklasser er velegnet til investorer der ønsker en udvidet etisk profil i deres obligationseksponering.

#### Andelsklassen AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P

Denne andelsklasse retter henvendelse til offentligheden.

Eksempler på typer af investorer

- Private/virksomhedskunder, der i forhold til MiFId klassificeres som "Detailkunder".
- Institutionelle kunder som pensionskasser, forsikringsselskaber, banker, fonde, kommuner etc. Som i forhold til MiFId klassificeres som "godkendte modparter" eller "professionelle modparter".

#### Andelsklassen AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I

Denne andelsklasse henvender sig alene til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEBs samarbejdsparter (porteføljeplejekunder).

Den typiske investeringshorisont for begge andelsklasser er op til 5 år eller længere.

#### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer primært i kreditobligationer denomineret i euro. En mindre del af formuen kan desuden investeres i udstedelser denomineret i andre europæiske valutaer, herunder DKK. Afdelingen skal have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 3 og 7 år.

Minimum 80 pct. af afdelingens formue skal være investeret i kreditobligationer denomineret i euro. Minimum 90 pct. af afdelingens investeringer i kreditobligationer skal have en kreditvurdering, som er højere end eller lig med Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard&Poor's) eller tilsvarende minimumsratings fra andre anerkendte ratingbureauer.

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

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

Yderligere foretages en sektorbaseret eksklusion således, at afdelingen ikke investerer i selskaber, hvor mere end 5 pct. af omsætningen kommer fra produktion af alkohol, gambling, våben eller pornografi. Derudover investeres der ikke i virksomheder, der bryder med internationale konventioner eller retningslinjer, virksomheder involveret i tobaksproduktion, virksomheder hvor mere end 5 pct. af omsætningen kommer fra tobaksdistribution eller virksomheder involveret i cannabisproduktion til ikke-medicinske formål.

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

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut jf. § 141 stk. 1 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. Afdelingerne 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 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkeds-instrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

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

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen investerer primært i kreditobligationer denomineret i euro. En mindre del af formuen kan desuden investeres i udstedelser denomineret i andre europæiske valutaer, herunder DKK. Afdelingen skal have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 3 og 7 år. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvis formål er at opnå højst muligt langsigtede afkast under hensyntagen til et velafbalanceret risikoniveau.

Til den overordnede evaluering af afdelingens risiko og performance anvendes Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU (LECPREU) (EUR) omregnet til DKK, som benchmark. Det bør dog i den forbindelse nævnes, at afdelingen har meget restriktive etiske rammer, som ikke nødvendigvis fuldt ud afspejles i det valgte benchmark. På den baggrund er det sandsynligt, at afdelingens performance i perioder vil afvige markant fra benchmark, såvel i negativ som positiv retning.

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

Afdelingen foretager normalt ikke afdækning af valutarisikoen mod DKK, hvorfor valutarisikoen ofte er op mod 100 pct. af Afdelingens formue.

Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager Afdelingen ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter gennem direkte aftaler med modpart indebærer en modparts- og kreditrisiko.

Endvidere indgår overvejelser omkring bæredygtighed i investeringsprocessen, dvs. virksomheder som har særligt fokus på bæredygtighed inkluderes.

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

1. Selskaber med verificeret brud på "UN Global Compact principles" (norm-based screening)
  - Menneskerettigheder (Human Rights – Principle 1 & 2)
  - Arbejdsrettigheder, herunder børnearbejde (Labour Standards – Principle 3,4,5 & 6)
  - Miljø (Environment- Principle 7,8 & 9)
  - Anti-korruption (Anti-Corruption – Principle 10)
2. Selskaber der er involveret i produktion af: (Controversial Weapons Screening)
  - Anti-personelle miner (Anti-personnel mines)
  - Biologiske våben (Biological weapons)
  - Kemiske våben (Chemical weapons)
  - Klynge bomber (Cluster munitions)
  - Depleted Uranium weapons
  - Atomvåben (Nuclear weapons)
3. Selskaber, som producerer "fossile brændstoffer" (Sector based screening Fossil Fuel)
  - Fossil Fuel Production (0 %)
4. Selskaber hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra udvinding af kul (Sector based screening Coal mining)
5. Selskaber som er involveret i produktion af: (Sector-Based Screening)
  - Alkohol produktion/Distribution (5 %)
  - Spil (gambling) (5 %)
  - Tobak produktion/Distribution (5 %)
  - Pornografi (Adult Entertainment) (5 %)
  - Militærudstyr (Military Equipment) (5 %)
  - Cannabisproduktion til ikke-medicinske formål (0%)
6. Selskaber med i nedenstående sektorer (MSCI GICS-koder)
  - Sector 10 ENERGY:  
Incl. alle underliggende Industry Groups, Industries and Sub-Industries
  - Sector 15 MATERIALS:  
Begrænset til Sub-Industry 15104020 Diversified Metals & Mining
  - Sector 55 UTILITIES:  
Begrænset til Sub-Industry 55102010 Gas Utilities

Afdelingen samarbejder med ISS-Ethix, der foretager screeninger og leverer eksklusionslister indeholdende selskaber som ekskluderes på baggrund af eksklusionskriterierne i punkterne 1 til 6.

Screening af porteføljen foretages minimum to gange årligt.

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

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklasserne, 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Renterisiko
  - . Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko

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

Renterisikoen, der er udtrykt ved varigheden, styres ved, at den gennemsnitlige optionsjusterede varighed ikke må overstige 7 år. Afdelingen kan anvende følgende rentebaserede afledte finansielle instrumenter til styringsformål og på dækket basis:

- Rentefutures
- Renteswap
- Swaptioner

Afdelingen har indtil videre ikke benyttet sig af disse muligheder.

Valutarisikoen er begrænset ved, at Afdelingens investeringer primært foretages i euro, som er mindre kursfølsom over for danske kroner end de fleste andre valutaer. Der foretages derfor ikke afdækning mod DKK.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark fra den 1. juli 2021:

- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged (LECPTRU) (EUR) omregnet til DKK

Afdelingens benchmark fra den 1. januar 2018:

- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index (LECPTRU) (EUR) omregnet til DKK

Afdelingens benchmark fra den 1. marts 2014 til og med den 31. december 2017:

- BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR omregnet til DKK (Bloomberg ticker EROO)

# Europa Small Cap AKL

## AKL Europa Small Cap P

## AKL Europa Small Cap I

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser.

### AKL Europa Small Cap P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### AKL Europa Small Cap I

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEBs samarbejdsparter. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Europa Small Cap til Europa Small Cap AKL.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasser henvender sig til den risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont. Afdelingens andelsklasser retter endvidere henvendelse til investorer, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasser er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i mindre og mellemstore virksomheder i Europa.

Afdelingen kan for op til 20 % af Afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer 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 pengemarkeds-instrumenter end de i det foregåede afsnit nævnte.

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

### **Investeringsstrategi**

For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mindst 45 selskaber. De enkelte selskaber må ikke have en markedsværdi, der på investeringstidspunktet overstiger EUR 3 mia.

Vedrørende Afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis henvises til afsnittet om risikofaktorer i nærværende prospekt.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklasserne, 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- 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 afspejler sig i meget store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

### **Styring af markedsrisiko**

Afdelingen anvender som udgangspunkt ikke afledte finansielle instrumenter, men kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til at reducere og/eller styre aktie- og valutarisiko i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Bestyrelsen har indtil videre tilladt Afdelingen at anvende aktiefutures i forbindelse med aktieinvesteringer samt valutaterminer og valutaswaps ved valutaafdækning. Anvendelse af andre typer af afledte finansielle instrumenter kræver bestyrelsens godkendelse.

Afdelingen foretager normalt ikke afdækning af valutarisikoen mod DKK, hvorfor valutarisikoen ofte er op mod 100 % af Afdelingens formue.

Afdelingen foretager udlån af aktier mod sikkerhedsstillelse.

Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager Afdelingen ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter gennem direkte aftaler med modpart indebærer en modparts- og kreditrisiko.

Afdelingens aktierisiko begrænses herudover ved at Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 45 selskaber samt at en enkelt aktie ikke må udgøre mere end 10 % af Afdelingens formue.

Ved investeringer i mindre aktier kan der i perioder med voldsom uro på markederne være vanskeligere at omsætte aktierne. Det giver større kursudsving end på de mere likvide aktier.

#### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK.



# Europa Small Cap Akkumulerende AKL

## AKL Europa Small Cap Akkumulerende I

Afdelingen har en afdelingsklasse.

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEBs samarbejdspartner. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasser henvender sig til den risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont. Afdelingens andelsklasser retter endvidere henvendelse til investorer, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasser er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i mindre og mellemstore virksomheder i Europa.

Afdelingen kan for op til 20 % af Afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer 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 pengemarkeds-instrumenter end de i det foregåede afsnit nævnte.

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

### **Investeringsstrategi**

For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mindst 45 selskaber. De enkelte selskaber må ikke have en markedsværdi, der på investeringstidspunktet overstiger EUR 3 mia.

Vedrørende Afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis henvises til afsnittet om risikofaktorer i nærværende prospekt.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklasserne, 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- 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 afspejler sig i meget store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

### **Styring af markedsrisiko**

Afdelingen anvender som udgangspunkt ikke afledte finansielle instrumenter, men kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til at reducere og/eller styre aktie- og valutarisiko i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Bestyrelsen har indtil videre tilladt Afdelingen at anvende aktiefutures i forbindelse med aktieinvesteringer samt valutaterminer og valutawaps ved valutaafdækning. Anvendelse af andre typer af afledte finansielle instrumenter kræver bestyrelsens godkendelse.

Afdelingen foretager normalt ikke afdækning af valutarisikoen mod DKK, hvorfor valutarisikoen ofte er op mod 100 % af Afdelingens formue.

Afdelingen foretager udlån af aktier mod sikkerhedsstillelse.

Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager Afdelingen ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter gennem direkte aftaler med modpart indebærer en modparts- og kreditrisiko.

Afdelingens aktierisiko begrænses herudover ved at Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 45 selskaber samt at en enkelt aktie ikke må udgøre mere end 10 % af Afdelingens formue.

Ved investeringer i mindre aktier kan der i perioder med voldsom uro på markederne være vanskeligere at omsætte aktierne. Det giver større kursudsving end på de mere likvide aktier.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

**Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK.

# Japan Impact Aktier AKL

## AKL Japan Impact Aktier P

## AKL Japan Impact Aktier I

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser.

### AKL Japan Impact Aktier P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden.

Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

### AKL Japan Impact Aktier I

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEB's samarbejdspartnere.

Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Afdelingen skiftede i juni 2022 navn fra Japan Hybrid til Japan Impact Aktier AKL.

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Japan Hybrid til Japan Hybrid AKL.

Afdelingen skiftede endvidere i juni 2015 navn fra Japan Hybrid (DIAM) til Japan Hybrid.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasser henvender sig til den risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont.

Afdelingens andelsklasser retter endvidere henvendelse til investorer, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasser er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer fortrinsvis i japanske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Afdelingen kan for op til 20 % af Afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer 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 pengemarkeds-instrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

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

#### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionslister. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

#### **Investeringsstrategi**

Afdelingens midler investeres i japanske aktier. Investeringerne skal i videst muligt omfang kunne karakteriseres som værende bæredygtige investeringer. Jf. diverse kriterier nedenfor.

I afdelingens aktive investeringsstrategi indgår, udover en vurdering af risiko og afkast, et særligt fokus på bæredygtige investeringer. I afdelingens investeringsproces sikres bæredygtighedsprofilen ved aktive tilvalg af selskaber med en høj bæredygtighedsprofil. Placering af afdelingens midler foretages således hovedsagelig i selskaber, der opfylder nærmere definerede kriterier for ESG.

Afdelingen søger således via investeringsstrategien at investere i selskaber som bidrager positivt til miljømæssige udfordringer associeret med klimaforandringer, bæredygtigt forbrug samt udnyttelse af vandressourcer og affaldshåndtering. I forhold til sociale udfordringer rettes det positive bidrag mod understøttelse af et modstandsdygtigt, lige, sikkert og sundt samfund. Således vil afdelingen fokusere på:

- Miljømæssige bæredygtige investeringer i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med artikel 2 (17) under Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), der ikke kan kvalificeres under EU Taksonomien; og
- Socialt bæredygtige investeringer i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med artikel 2 (17) under Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Afdelingen investerer tillige i selskaber, der via deres aktiviteter bidrager til at løse problemer inden for miljø og sociale udfordringer. Forvalteren anvender FN's Verdensmål til at måle på dette formål for udvælgelsen af selskaber.

Afdelingen anvender således følgende overordnede ESG-målsætninger i sin vurdering af de selskaber, som den investerer i:

1. Størstedelen af den aktuelle omsætning eller resultat for selskabet skal være direkte forbundet til opfyldelsen af et af FN's Verdensmål
2. Størstedelen af den forventede omsætning eller resultat indenfor en tidshorisont på mellem 5 og 10 år for selskabet skal være direkte forbundet til et af FN's Verdensmål
3. Selskabet yder et unikt eller best-in-class bidrag til mindst ét af FN's Verdensmål

ESG-målsætningerne og selskabernes efterlevelse heraf evalueres af afdelingens investeringsrådgivere ved hjælp af offentlig tilgængelige data fra selskaberne som led i investeringsrådgiverens due diligence-proces. Som eksempel

på omsætning knyttet til SDG'er (FN's 17 verdensmål) eller unikke/best-in-class bidrag er følgende kriterier omfattet, men ikke begrænset til:

- Vedvarende energiforretning, Energieffektiviseringsforretning, Vedligeholdelse af relaterede hvidevarer  
Linket til SDG Mål 7: Overkommelig og ren energi;
- Infrastrukturdesignrådgivning, byudviklingsrådgivning i underbetjent udviklingsland  
Knyttet til SDG-mål 9: Industri, innovation og infrastruktur;
- Produkter fremstillet af genbrugsmaterialer  
Knyttet til SDG Mål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Hver enkelt investering er linket til mindst ét af FN's Verdensmål. Fremskridt inden for impact måles ved brug af Key Performance Indicators (KPI'er) såvel som Company Performance Indicators (CPI'er).

Blandt kandidater, der møder ét af de tre kriterier relateret til FN's Verdensmål, vælges selskaber med bæredygtigt vækstpotentiale gennem bidrag til de bæredygtighedsrelaterede formål. Disse udgøres af de selskaber, der har et forretningsmæssigt potentiale i relation til de af FN's Verdensmål, hvor vækstpotentialet ikke kun bidrager til finansielle afkast, men også til positiv impact.

Den underliggende information, der danner grundlag for evaluering af overensstemmelse med verdensmålene samt CPI'er, indhentes direkte fra de respektive selskaber i forbindelse med den bæredygtighedsrelaterede due diligence. I denne forbindelse anvendes en kombination af top-down tematisk analyse og en granulær, bottom-up tilgang.

Afdelingen anvender Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer til at teste, om en given investering gør signifikant skade på nogle af de bæredygtighedsrelaterede mål. De 14 obligatoriske og 2 valgfri indikatorer er valgt i overensstemmelse med SFDR. Til dette anvendes services udbudt af MSCI, MSCU EU Sustainable Finance Module.

Afdelingen har desuden adgang til investering i andre værdipapirer, herunder ETF'er, der er kategoriseret som artikel 9 efter Disclosuresforordningen, samt øvrige lignende investeringsinstitutter.

### **Risici**

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklasserne, 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Geografisk risiko (Japan)
- Selskabsspecifik risiko
- ESG Investment Policy risiko

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Afdelingen anvender futures i begrænset omfang.

Afdelingen afdækker normalt ikke valutarisikoen. Afdelingen kan derfor have valutarisikoen JPY mod DKK for op til 100 % af Afdelingens formue.

Afdelingens aktierisiko begrænses ved, at Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 40 selskaber, samt at en enkelt aktie ikke må udgøre mere end 10 % af Afdelingens formue.

**Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

**Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er TOPIX TR Index (JPY) omregnet til DKK.

# Nordamerika Aktier SRI AKL

## AKL Nordamerika Aktier SRI I

Afdelingen er opdelt i én andelsklasse, der retter henvendelse til offentligheden.

### **AKL Nordamerika Aktier SRI I**

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

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

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra Nordamerika Aktier SRI til Nordamerika Aktier SRI AKL.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasse henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont. Afdelingens andelsklasse retter endvidere henvendelse til den investor, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasse er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større nordamerikanske selskaber, der indgår i indekset MSCI North America. Porteføljen sammensættes med det primære formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som indekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger samt Foreningens etiske retningslinjer. På den baggrund tilstræbes ikke en investeringsstrategi med fuld replikering af indekset. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset. Afdelingens performance kan derfor i perioder afvige fra indekset.

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

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

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

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

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen skal følge det brede nordamerikanske aktieindeks. Da der ikke må investeres i selskaber, som er på Foreningens restriktionsliste, vil der ikke nødvendigvis være fuld replikering af benchmark. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset.



Investeringsstrategien tilstræber at følge indekset så tæt som muligt gennem en optimering af porteføljen, således at der investeres i de mest repræsentative selskaber i indekset baseret på korrelation, sektoreksponering og risiko, samt hensyntagen til afdelingens ESG profil (eksklusionsliste). Afdelingens performance kan derfor i perioder afvige fra indekset.

Afdelingens tracking error, der måler afvigelsen i afdelingens afkast i forhold til afkastet på benchmark, må ikke overstige 2,0 pct. uanset formuens størrelse. Herudover skal porteføljen investeres under hensyn til foreningens negativliste, jf. Foreningens ESG-politik.

Aktieindekset MSCI Nordamerika (net. div.) omfatter store og mellemstore børsnoterede selskaber på de amerikanske og canadiske markeder. Med i alt 714 selskaber i porteføljen dækker indekset ca. 85 % af den "free float-adjusted" markedsværdi af de 2 landes aktieunivers. Yderligere oplysninger om indekset kan findes ved opslag på [www.msci.com](http://www.msci.com).

Omkostninger til afdækning af Afdelingens løbende udgifter, herunder udgifter til eksempelvis investeringsrådgivning og forvaltning, vil fragå Afdelingens afkast. Omkostningerne vil udgøre den væsentligste årsag til differencen mellem Afdelingens resultat og det fulgte benchmark.

#### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

#### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklassen, 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/andelsklassens fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- Geografisk risiko (Nordamerika)

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer". Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på at opfylde Afdelingens investeringsstrategi. Afdelingen anvender aktiefutures i begrænset omfang.

Valutarisikoen afdækkes ikke. Valutarisikoen i USD og CAD mod DKK vil således være op til 100 % af Afdelingens formue.

Afdelingens aktierisiko begrænses ved, at Afdelingens investeringer skal fordeles på flere hundrede selskaber, samt at en enkelt aktie ikke må udgøre mere end 10 % af Afdelingens formue.

#### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Nordamerika (net. div.) (USD) omregnet til DKK.

# Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

## AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I

Afdelingen er opdelt i én andelsklasse, der retter henvendelse til offentligheden.

### **AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I**

Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

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

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasse henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont. Afdelingens andelsklasse retter endvidere henvendelse til den investor, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasse er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større nordamerikanske selskaber, der indgår i indekset MSCI North America. Porteføljen sammensættes med det primære formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som indekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger samt Foreningens etiske retningslinjer. På den baggrund tilstræbes ikke en investeringsstrategi med fuld replikering af indekset. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset. Afdelingens performance kan derfor i perioder afvige fra indekset.

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

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

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

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

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen skal følge det brede nordamerikanske aktieindeks. Da der ikke må investeres i selskaber, som er på Foreningens restriktionsliste, vil der ikke nødvendigvis være fuld replikering af benchmark. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset.

Investeringsstrategien tilstræber at følge indekset så tæt som muligt gennem en optimering af porteføljen, således at der investeres i de mest repræsentative selskaber i indekset baseret på korrelation, sektoreksponering og risiko, samt hensyntagen til afdelingens ESG profil (eksklusionsliste). Afdelingens performance kan derfor i perioder afvige fra indekset.

Afdelingens tracking error, der måler afvigelsen i afdelingens afkast i forhold til afkastet på benchmark, må ikke overstige 2,0 pct. uanset formuens størrelse. Herudover skal porteføljen investeres under hensyn til foreningens negativliste, jf. Foreningens ESG-politik.

Aktieindekset MSCI Nordamerika (net. div.) omfatter store og mellemstore børsnoterede selskaber på de amerikanske og canadiske markeder. Med i alt 714 selskaber i porteføljen dækker indekset ca. 85 % af den "free float-adjusted" markedsværdi af de 2 landes aktieunivers. Yderligere oplysninger om indekset kan findes ved opslag på [www.msci.com](http://www.msci.com).

Omkostninger til afdækning af Afdelingens løbende udgifter, herunder udgifter til eksempelvis investeringsrådgivning og forvaltning, vil fragå Afdelingens afkast. Omkostningerne vil udgøre den væsentligste årsag til differencen mellem Afdelingens resultat og det fulgte benchmark.

#### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

#### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklassen, 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/andelsklassens fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- Geografisk risiko (Nordamerika)

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer". Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på at opfylde Afdelingens investeringsstrategi. Afdelingen anvender aktiefutures i begrænset omfang.

Valutarisikoen afdækkes ikke. Valutarisikoen i USD og CAD mod DKK vil således være op til 100 % af Afdelingens formue.

Afdelingens aktierisiko begrænses ved, at Afdelingens investeringer skal fordeles på flere hundrede selskaber, samt at en enkelt aktie ikke må udgøre mere end 10 % af Afdelingens formue.

#### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Nordamerika (net. div.) (USD) omregnet til DKK.

## US High Yield Bonds (Columbia) AKL

### AKL US High Yield Bonds (Columbia) P

### AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser.

#### AKL US High Yield Bonds (Columbia) P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

#### AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEBs samarbejdsparter. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra US High Yield Bonds (Columbia) til US High Yield Bonds (Columbia) AKL.

#### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasser henvender sig til den risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et forholdsvis højt afkast med middel risiko for tab. Ved risiko for et lille tab, må afkastet ligeledes anses som forholdsvis lille, og investor har dermed fravalgt muligheden for et meget højt afkast. Afdelingens andelsklasser retter endvidere henvendelse til investorer, der ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasser er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

#### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer fortrinsvis i udenlandske erhvervsobligationer.

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

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

Der investeres fortrinsvis i erhvervsobligationer med en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD, en minimumsrating på købstidspunktet på Caa hos Moody's eller CCC hos Standard & Poor's eller en tilsvarende minimumsrating hos andre anerkendte ratingbureauer.

Erhvervsobligationerne kan alene være udstedt i USD og udstedere skal være virksomheder.

Ved nytegning eller emission kan Afdelingen i en periode på op til 2 måneder helt eller delvist investere det indskudte beløb i obligationer udstedt af den amerikanske stat.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere for op til 10 % af formuen i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter samt i værdipapirer, som ikke opfylder kravene om cirkulerende mængde eller minimumsrating.

Afdelingen kan for op til 10 % af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

Afdelingens investeringer kurssikres mod DKK.

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

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

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

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

### **Investeringsstrategi**

Formuen kan alene placeres i nordamerikanske erhvervsobligationer. Obligationerne kan være udstedt af virksomheder hjemmehørende uden for USA. Sidstnævnte obligationer skal dog være denomineret i USD (Yankees) og må ikke overstige 25 % af formuen. Der kan ikke købes obligationer udstedt af virksomheder fra Emerging Markets.

Afdelingens investeringer kurssikres mod DKK gennem valutaterminsforretninger.

Der må ikke investeres for mere end 5 % af formuen i virksomhedsobligationer fra samme udsteder. Der kan dog investeres op til 10 % af formuen i virksomhedsobligationer fra samme udsteder såfremt den samlede værdi af disse obligationer ikke udgør 40 % af formuen.

### **Bæredygtighed**

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's basis eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklasser, 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Renterisiko
  - . Valutarisiko
- Afviklingsrisiko

- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko

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

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % renterisiko.

Afdelingen har ingen eller kun meget begrænset valutarisiko, idet valutarisikoen i USD mod DKK afdækkes.

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikostyring: Rentefutures, renteswaps og swaptioner samt valutaswaps- eller terminer.

Afdelingens markedsrisiko begrænses ved at en enkelt udsteder normalt ikke må udgøre mere end 5 % af Afdelingens formue.

Afdelingens renterisiko målt ved varighed kan styres ved brug af rentebaserede afledte finansielle instrumenter baseret på såvel amerikanske erhvervsobligationer som amerikanske statsobligationer.

#### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK.

# US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL

AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P

AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser.

## AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S. Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I

Andelsklassen henvender sig til medlemmer, der har en porteføljeforvaltningsaftale med SEB eller en af SEBs samarbejdspartner. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Afdelingen skiftede i juni 2017 navn fra US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) til US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) AKL og i 2021 fra US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) AKL til US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL.

### **Investorprofil**

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingens andelsklasser henvender sig til den risikovillige investor, jf. dog målgruppebestemmelsen ovenfor, der ønsker et forholdsvis højt afkast med middel risiko for tab. Ved risiko for et lille tab, må afkastet ligeledes anses som forholdsvis lille, og investor har dermed fravalgt muligheden for et meget højt afkast. Afdelingens andelsklasser retter endvidere henvendelse til investorer, der ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for Afdelingens investeringsområde, og som samtidig betragter investeringen som et element i en samlet opsparing. Afdelingens andelsklasser er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer med det formål, over tid, at skabe et højt afkast, med en lavere volatilitet end det brede US High Yield marked ved at placere sig i den korte ende af rentekurven.

Afdelingens midler placeres primært i High Yield virksomhedsobligationer denomineret i US dollar. Obligationerne, som Afdelingen investerer i, vil således typisk have en kreditvurdering under BBB- eller Baa- fra hhv. S&P og Moody's. Derudover vil virksomhedsobligationerne have en kort løbetid, hvilket betyder, at obligationerne udløber eller forventes førtidsindfriet indenfor ca. 5 år.

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

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

Afdelingen vil kun investere i amerikanske virksomhedsobligationer med en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta på investeringstidspunktet. Afdelingen kan endvidere investere i virksomhedsobligationer udstedt af ikke-amerikanske virksomheder, statsobligationer eller pengemarkedsinstrumenter, hvor udsteder opfylder § 147, stk. 1, nr. 4, a) eller b) i lov om investeringsforeninger m.v., jf. i øvrigt tillæg A til vedtægterne samt i begrænset omfang preference stocks.

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. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af Afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkeds-instrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

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

### **Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi er aktiv med særligt fokus på ESG relaterede faktorer. I investeringsprocessens udvælgelsesfase identificeres obligationsudstedelser udstedt af virksomheder, der har en høj grad af finansiell fleksibilitet og operationelt potentiale til at minimere negative kredit situationer. Investeringsprocessen integrerer desuden analyse af virksomhedernes arbejde med og holdning til ESG-faktorer og disses positive såvel som negative påvirkning af virksomhedernes kreditvurdering og indtjening.

Udover analyser af ESG-faktorer (bæredygtighed) påvirkning på virksomhedsniveau, indgår tillige eksklusion (negativ screening) af specifikke virksomheder og sektorer, som anses for at have en negativ indvirkning på bæredygtighed.

Nedenstående kriterier anvendes til eksklusion af virksomheder fra afdelingens investeringsunivers:

1. Selskaber der er involveret i produktion af "Controversial Weapons" (udgør mere end 5% af omsætning)
2. Selskaber, som producerer "fossile brændstoffer" (udgør mere end 5% af omsætning)
3. Selskaber hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra udvinding af kul
4. Selskaber som er involveret i produktion af:
  - Alkohol produktion/Distribution (udgør mere end 5% af omsætning)
  - Spil (gambling) (udgør mere end 5% af omsætning)
  - Tobak produktion/Distribution (udgør mere end 5% af omsætning)
  - Pornografi (Adult Entertainment) (udgør mere end 5% af omsætning)

Porteføljen vil have en høj grad af diversifikation, dels ved at være fordelt på forskellige sektorer, samt fordelt på et stort antal obligationsudstedelser og udstedere. Porteføljen investerer i den korte ende af rentekurven, og har dermed løbende store geninvesteringer, hvorved porteføljen i høj grad er i takt med den løbende renteutvikling.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's udvidede eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.



## Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklasserne, 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/andelsklassernes fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Renterisiko
  - . Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Kreditrisiko
- Modpartsrisiko
- Afviklingsrisiko
- Geografisk risiko

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

Afdelingen kan være investeret op til 100 % af formuen i amerikanske high yield obligationer.

Maksimalt 35 % af formuen kan placeres i statsobligationer.

Der er ikke fastlagt grænser for Afdelingens renterisiko (varighed).

Afdelingen er denomineret i danske kroner og foretager sine investeringer i primært USD, som følge heraf har Afdelingen en valutarisiko mod USD. Afdelingens valutarisiko mod USD er dog begrænset, idet risikoen afdækkes. Til afdækningen anvendes valutabaserede afledte finansielle instrumenter.

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

Bestyrelsen for Foreningen har vurderet, at det amerikanske OTC-Fixed Income marked for virksomhedsobligationer opfylder bestemmelsen i § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingens rammer for kredit- og modpartsrisiko skal opfylde placeringsreglerne for investeringsforeninger i henhold til kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i high yield obligationer, hvorfor der vil være en forholdsvis høj kreditrisiko i Afdelingen. Kreditrisikoen søges imødegået ved stor diversifikation i porteføljen. Derudover er der stor fokus i investeringsprocessen på at identificere virksomheder, der har en høj grad af finansiell fleksibilitet og operationelt potentiale til at minimere negative kredit situationer.

Afdelingen investerer primært i amerikanske obligationer, hvorfor den geografiske koncentration er høj, dermed må den geografiske risiko betragtes som værende forholdsvis høj.

Afdelingen anvender kun valutabaserede afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisiko.

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

Afdelingens kontantandel må ikke overstige 5 %

Afdelingen må ikke udstede lån eller stille garanti.

**Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

**Afdelingens benchmark**

ICE BofAML 1-5 Year BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Index (Hedged DKK)

# Global Opportunity AKL

## AKL Global Opportunity P

Afdelingen er et feederinstitut, der investerer i masterinstituttet, Morgan Stanley Global Opportunity Fond (ISIN LU1149983899), ("Masterinstituttet" eller "Global Opportunity Master". Afdelingen investerer altid mindst 85 % af sin formue i Masterinstituttet.

Afdelingen er opdelt i én andelsklasse.

### AKL Global Opportunity P

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden. Andelsklassen er udloddende og bevisudstedende. Andelsklassen er udbyttebetalende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S. Beviserne i andelsklassen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. For andelsklassen gælder særlige cut off tider, se ovenfor under "Udbud og tegning af andele" samt "Indløsning af andele".

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

### **Investorprofil**

Afdelingen udbydes til offentligheden via andelsklassen "AKL Global Opportunity P". Afdelingens andelsklasse er velegnet til investorer, der ønsker en langsigtet eksponering mod en koncentreret portefølje af globale aktier.

Eksempler på typer af investorer i Afdelingens andelsklasse:

- Personer og virksomheder, der i forhold til MiFID klassificeres som "Detailkunder"
- Professionelle investorer
- Kommuner
- Institutionelle investorer
- Selskaber

Afdelingens andelsklasse er egnet for investorer, som har en investeringshorisont på minimum 5 år.

### **Investeringsprofil**

Afdelingen har i henhold til § 12 i Lov om investeringsforeninger mv. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut.

Afdelingen skal således investere minimum 85 % af formuen i én anden UCITS fond.

Afdelingens masterinstitut er Morgan Stanley Global Opportunity Fund, som er en UCITS fond (ISIN LU1149983899). Masterfonden er denomineret i USD.

Masterinstituttet følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, hvor der investeres globalt i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Afdelingen (feederinstituttet) 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 pengemarkeds-instrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

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**

Afdelingen (Feederinstituttet) investerer minimum 85 % af dennes formue i Masterinstituttet. Oplysning om Masterinstituttet fremgår nedenfor samt af afsnittet "Særligt vedrørende master- og feederinstitutter".

Endvidere henvises til Masterinstituttets til enhver tid gældende prospekt, som kan hentes på linket [https://morganstanleyinvestmentfundswebsite.publifund.com/en\\_GB](https://morganstanleyinvestmentfundswebsite.publifund.com/en_GB).

Masterinstituttet følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, hvor der investeres globalt i selskaber af høj kvalitet, der på investeringstidspunktet menes at være undervurderet af markedet, dvs. at de handles under den "fair value" som rådgiver har beregnet.

Investeringsprocessen i Masterinstituttet tager udgangspunkt i en dybdegående "bottom-up" fundamental analyse af selskaberne. Investeringsprocessen bygger desuden på en disciplineret tilgang til at identificere selskaber med holdbare konkurrencemæssige fordele og evnen til at anvende kapital til formål, der giver et højt afkast.

Investeringsstrategiens aktieudvælgelse baseres overordnet set i høj grad af rådgivers overbevisning og forventninger til aktiernes afkast (High Conviction & Best ideas), dvs. at strategien har stort fokus på "stock-picking".

Porteføljen vil være relativ koncentreret, hvor der investeres i 20 til 50 selskaber af alle størrelser. Derfor kan Afdelingen i perioder afvige markant fra benchmark, Afdelingens performance kan derfor ligeledes i perioder afvige markant herfra, både i positiv og negativ retning.

Masterinstituttet kan endvidere investere i depotbeviser, herunder amerikanske depotbeviser (ADR's) og globale depotbeviser (GDR's) samt p-notes (Participatory notes). Endvidere kan Masterinstituttet med henblik på at fremme afkastet samt til afdækningsformål investere i børsnoterede og OTC optioner, futures og andre afledte finansielle instrumenter.

Endelig kan Masterinstituttet i henhold til prospektet i accessorisk omfang investere i gældsinstrumenter, som kan ombyttes til aktier, i præferenceaktier, i China A-aktier via Stock Connect, i warrants baseret på værdipapirer, kontanter, etc., og i øvrige aktiebaserede værdipapirer. Masterinstituttets investeringer i China A-aktier via Stock Connect må maksimalt udgøre 10 % af Masterinstituttets formue.

Afdelingen (Feederinstituttet) har ligeledes hjemmel til at investere direkte i afledte finansielle instrumenter. Såfremt Afdelingen investerer direkte i afledte finansielle instrumenter skal Afdelingen med henblik på at konstatere, om placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger overholdes lægge sin direkte eksponering i afledte finansielle instrumenter sammen med enten 1) Afdelingens indirekte eksponering i Masterinstituttets faktiske beholdning af afledte finansielle instrumenter, eller 2) Afdelingens indirekte eksponering i Masterinstituttets potentielle maksimale beholdning af afledte finansielle instrumenter i henhold til Masterinstituttets fondsbestemmelser.

Valutarisici afdækkes normalt ikke, udsving i valutakurser påvirker derfor Afdelingens afkast.

### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's basis eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

### **Risici**

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklassen, 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/andelsklassens fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Feederinstituttet via sin investering i Masterinstituttet især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Depotbeviser

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

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

### **Afdelingens benchmark**

Feederinstituttet benchmark er MSCI All Country World Index omregnet til DKK.

# Emerging Market Equities (Hermes) AKL

## AKL Emerging Market Equities (Hermes) P

Afdelingen er et feederinstitut, der investerer i masterinstituttet, Investeringsforeningen Wealth Invest, Afdeling SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL ("Masterinstituttet"). Afdelingen opnår eksponering til Masterinstituttet via placering af midlerne i andelsklassen AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I" (ISIN DK0060813202).

Afdelingen er opdelt i én andelsklasse.

### AKL Emerging Market Equities (Hermes) P

Andelsklassen henvender sig til offentligheden. Andelsklassen er udbyttebetalende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S. Beviserne i andelsklassen vil ikke blive søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

### **Investorprofil**

Det er planen, at Afdelingen på sigt skal udbydes bredt til offentligheden via noterede og unoterede andelsklasser. Initialt oprettes Afdelingen dog kun med Andelsklassen, der vil være unoteret og målrettet detailkunder, semiprofessionelle og institutionelle kunder, som ønsker indirekte investering i en udbyttebetalende UCITS med førnævnte eksponering.

Eksempler på typiske investorer i Andelsklassen:

- Personer og virksomheder, der i forhold til MiFID klassificeres som "Detailkunder"
- Professionelle investorer
- Kommuner
- Institutionelle investorer
- Selskaber

Afdelingens andelsklasse er egnet for investorer, som har en investeringshorisont på minimum 3 år

### **Investeringsprofil**

Afdelingen har i henhold til § 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut. Afdelingen skal således investere minimum 85 % af formuen i én anden UCITS fond (masterinstitut).

Afdelingen foretager sine investeringer i henhold til bestemmelserne i § 160 i lov om investeringsforeninger m.v. og placerer således minimum 85 % af sin formue i andele i et masterinstitut.

Afdelingens masterinstitut er Investeringsforeningen Wealth Invest, Afdeling SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL ("Masterinstituttet"), og eksponeringen til Masterinstituttets investeringer opnås via investering i AKL SEB Emerging Equities (Hermes) DKK I (ISIN DK0060813202), som er en kronedenomineret andelsklasse i Masterinstituttet.

Afdelingen kan endvidere placere op til 15 % af sin formue i

- Likvide midler i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter, der kun kan anvendes til afdækningsformål, jf. dog bestemmelserne i § 160, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.
- Løsøre eller fast ejendom, som er væsentlig for den direkte udøvelse af afdelingens virksomhed

Afdelingen (Feederinstitut) har hjemmel til at investere direkte i afledte finansielle instrumenter. Såfremt Afdelingen investerer direkte i afledte finansielle instrumenter skal Afdelingen med henblik på at konstatere, om placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger overholdes lægge sin direkte eksponering i afledte finansielle instrumenter sammen med enten 1) Afdelingens indirekte eksponering i Masterinstitutets faktiske beholdning af afledte finansielle instrumenter, eller 2) Afdelingens indirekte eksponering i Masterinstitutets potentielle maksimale beholdning af afledte finansielle instrumenter i henhold til Masterinstitutets fondsbestemmelser.

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

Masterinstitutet 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.

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

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

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

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

#### Bæredygtighed

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

#### **Investeringsstrategi**

Afdelingen (Feederinstitut) investerer minimum 85 % af dennes formue i andelsklassen AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I (ISIN DK0060813202) i Masterinstitutet. Masterinstitutet er således Investeringsforeningen Wealth Invest, Afdeling SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL.

Masterinstitutets investeringsstrategi er beskrevet i afsnittet "Særligt vedrørende master- og feederinstitutter". I øvrigt henvises til Masterinstitutets vedtægter, prospekt samt central investorinformation, der er tilgængelige på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk) og i øvrigt udleveres vederlagsfrit ved henvendelse til Administrator.

Afdelingen såvel som Andelsklassen anvender MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD (Ticker: NDUEEGF), omregnet til DKK, som benchmark.

## **Risici**

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklassen, som specificeret i Central Investormation, 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/andelsklassens fremtidige værdiansættelse.

Som investor skal du være opmærksom på, at Afdelingen (Feederinstituttet) via sin investering i Masterinstituttet især er eksponeret til følgende risici:

- Markedsrisiko
  - . Aktierisiko
  - . Valutarisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Depotbeviser

## **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

## **Afdelingens (Feederinstituttets) benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets (Net. Div.) USD omregnet til DKK.



## Bilag 1 – Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring

Tabel: Vederlag fordelt for Foreningens Afdelinger

Afdelingsnavn	Danske værdipapirer % sats	Udenlandske obligationer % sats	Udenlandske Aktier % sats
Danske Aktier AKL	0,02	n.a.	n.a.
Danske Aktier Akkumulerende AKL	0,02	n.a.	n.a.
Europa Højt Udbytte AKL	VP gebyr	n.a.	0,05
Mellemlange Obligationer	VP gebyr	0,03	n.a.
Lange Obligationer	VP gebyr	0,03	n.a.
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL	VP gebyr	0,05	n.a.
Balance Defensiv AKL	VP gebyr	0,03	0,05
Balance Stabil AKL	VP gebyr	0,03	0,05
Balance Vækst AKL	VP gebyr	0,03	0,05
Europa Small Cap AKL	VP gebyr	0,03	0,05
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	VP gebyr	0,03	0,05
Japan Impact Aktier AKL	VP gebyr	0,03	0,05
Nordamerika Aktier SRI AKL	VP gebyr	0,03	0,05
Nordamerika Aktier SRI AKL	VP gebyr	0,03	0,05
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	VP gebyr	0,05	n.a.
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	VP gebyr	0,05	0,05.
Global Opportunity AKL	VP gebyr	n.a.	0,007
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	0,004	n.a.	n.a.

## Bilag 2 – Rådgivningshonorarer

---

Tabel: Vederlag fordeling pr. afdeling

Afdeling	Sats (% p.a.)
Japan Impact Aktier AKL	0,700
Nordamerika Aktier SRI AKL	0,350
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	0,350
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	0,650
Europa Højt Udbytte AKL	0,700
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	0,650
Mellemlange Obligationer	0,250
Danske Aktier AKL	0,700
Balance Defensiv AKL	0,600
Balance Stabil AKL	0,650
Balance Vækst AKL	0,650
Lange Obligationer	0,250
Danske Aktier Akkumulerende AKL	0,700
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL	0,500
Europa Small Cap AKL	0,750
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	0,750

## Bilag 3 – Formidlingsprovision

Tabel: Formidlingsprovision fordelt pr. afdeling og andelsklasse

Afdelingsnavn	Formidlingsprovision (% af gennemsnitlig formue)
Europa Højt Udbytte AKL	
- AKL Europa Højt Udbytte P	0,60
- AKL Europa Højt Udbytte I	0,00
Mellemlange Obligationer	0,00
Danske Aktier AKL	
- AKL Danske Aktier P	0,60
- AKL Danske Aktier I	0,00
Balance Defensiv AKL	
- AKL Balance Defensiv P	0,25
Balance Stabil AKL	
- AKL Balance Stabil P	0,30
Balance Vækst AKL	
- AKL Balance Vækst P	0,30
Lange Obligationer	0,00
Danske Aktier Akkumulerende AKL	
- AKL Danske Aktier Akkumulerende P	0,60
- AKL Danske Aktier Akkumulerende I	0,00
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL	
- AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P	0,25
- AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I	0,00
Europa Small Cap AKL	
- AKL Europa Small Cap P	0,60
- AKL Europa Small Cap I	0,00
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	
- AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	0,00
Japan Impact Aktier AKL	
- AKL Japan Impact Aktier P	0,60
- AKL Japan Impact Aktier I	0,00
Nordamerika Aktier SRI AKL	
- AKL Nordamerika Aktier SRI I	0,00
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	
- AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	0,00
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	
- AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	0,40
- AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0,00
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	
- AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	0,35
- AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	0,00
Global Opportunity AKL	
- AKL Global Opportunity P	0,40
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	
- AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	0,60

## Bilag 4 – Administrationsomkostninger

Tabel: Administrationsomkostninger til IFS angivet i pct.

Afdeling	Vederlag i pct.	Minimumsvederlag
Europa Højt Udbytte AKL	0,130	0
Mellemlange Obligationer	0,075	0
Danske Aktier AKL	0,130	0
Balance Defensiv AKL	0,130	0
Balance Stabil AKL	0,130	0
Balance Vækst AKL	0,130	0
Lange Obligationer	0,075	0
Danske Aktier Akkumulerende AKL	0,130	0
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL	0,130	0
Europa Small Cap AKL	0,130	0
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	0,130	0
Nordamerika Aktier SRI AKL	0,130	0
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	0,130	0
Japan Impact Aktier AKL	0,130	0
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	0,130	0
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	0,130	0
Global Opportunity AKL	0,060	0
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	0,025	0

Tabel: Samlede administrationsomkostninger angivet t.kr.

Afdeling	Regnskab 2021 (t.kr.)			Budget 2022 (t.kr.)		
	Best.	IFS adm.	FT	Best.	IFS adm.	FT
Europa Højt Udbytte AKL	18	901	18	18	842	20
Mellemlange Obligationer	18	61	18	18	64	20
Danske Aktier AKL	18	1.267	18	18	1.268	20
Balance Defensiv AKL	18	104	18	18	103	20
Balance Stabil AKL	18	161	18	18	173	20
Balance Vækst AKL	18	139	18	18	148	20
Lange Obligationer	18	133	18	18	131	20
Danske Aktier Akkumulerende AKL	18	215	18	18	211	20
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL	18	1.523	18	18	1.501	20
Europa Small Cap AKL	18	4.480	18	18	5.020	20
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	-	-	-	18	53	20
Nordamerika Aktier SRI AKL	18	2.470	18	18	2.348	20
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	-	-	-	18	184	20
Japan Impact Aktier AKL	18	243	18	18	209	20
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	18	1.550	18	18	1.530	20
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	18	154	18	18	166	20
Global Opportunity AKL	18	581	18	18	670	5
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	18	46	18	16	43	5

## Bilag 5 – ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Tabel: Afdelingernes ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Afdelingsnavn	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger i %
Europa Højt Udbytte AKL		
- AKL Europa Højt Udbytte P	1,76	0,04
- AKL Europa Højt Udbytte I	1,13	0,04
Mellemlange Obligationer	0,49	0,05
Danske Aktier AKL		
- AKL Danske Aktier P	1,54	0,02
- AKL Danske Aktier I	0,96	0,02
Balance Defensiv AKL		
- AKL Balance Defensiv P	1,34	0,03
Balance Stabil AKL		
- AKL Balance Stabil P	1,42	0,06
Balance Vækst AKL		
- AKL Balance Vækst P	1,47	0,07
Lange Obligationer	0,42	0,02
Danske Aktier Akkumulerende AKL		
- AKL Danske Aktier Akkumulerende P	1,67	0,01
- AKL Danske Aktier Akkumulerende I	1,03	0,01
Kreditobligationer (Euro) SRI AKL		
- AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P	1,14	0,22
- AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I	0,76	0,22
Europa Small Cap AKL		
- AKL Europa Small Cap P	1,62	0,01
- AKL Europa Small Cap I	1,02	0,01
Europa Small Cap Akkumulerende AKL		
- AKL Europa Small Cap Akkumulerende I*	1,11	0,01
Japan Impact Aktier AKL		
- AKL Japan Impact Aktier P	2,02	0,06
- AKL Japan Impact Aktier I	1,23	0,06
Nordamerika Aktier SRI AKL		
- AKL Nordamerika Aktier SRI I	0,60	0,00
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL		
- AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I*	0,61	0,00
US High Yield Bonds (Columbia) AKL		
- AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	1,41	0,28
- AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0,92	0,28
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL		
- AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	1,45	0,32
- AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	1,00	0,32
Global Opportunity AKL		
- AKL Global Opportunity P	1,28	0,00
Emerging Market Equities (Hermes) AKL		
- AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	1,80	0,01

\*ÅOP og indirekte handelsomkostninger er for de to afdelinger estimerede for 2022.

## Bilag 6 – Emissionstillæg

Tabel: Maksimale emissionstillæg

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved køb af værdipapirer	Indirekte handelsomkostninger ved køb af værdipapirer	Handelskomkostninger i alt maksimalt
AKL Europa Højt Udbytte P	0,16	0,04	0,20
AKL Europa Højt Udbytte I	0,16	0,04	0,20
AKL Balance Defensiv P	0,17	0,03	0,20
AKL Balance Stabil P	0,14	0,6	0,20
AKL Balance Vækst P	0,18	0,7	0,25
Lange Obligationer	0,06	0,02	0,08
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	0,19	0,01	0,20
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	0,19	0,01	0,20
AKL Kreditobligationer (euro) P	0,22	0,22	0,20
AKL Kreditobligationer (euro) I	0,22	0,22	0,20
Mellemlange Obligationer	0,03	0,05	0,08
AKL Danske Aktier P	0,18	0,02	0,20
AKL Danske Aktier I	0,18	0,02	0,20
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	0,05	0,01	0,05
AKL Europa Small Cap P	0,24	0,01	0,25
AKL Europa Small Cap I	0,24	0,01	0,25
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	0,24	0,01	0,25
AKL Japan Impact Aktier P	0,24	0,06	0,30
AKL Japan Impact Aktier I	0,24	0,06	0,30
AKL Nordamerika Aktier SRI I	0,15	0,00	0,15
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	0,15	0,00	0,15
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	0,25	0,28	0,25
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0,25	0,28	0,25
AKL US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) P	0,25	0,32	0,25
AKL US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) I	0,25	0,32	0,25
AKL Global Opportunity P	0,10	0,00	0,10

## Bilag 7 – Indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved salg af værdipapirer	Indirekte handelsomkostninger ved salg af værdipapirer	Handelskomkostninger i alt maksimalt
AKL Europa Højt Udbytte P	0,16	0,04	0,20
AKL Europa Højt Udbytte I	0,16	0,04	0,20
AKL Balance Defensiv P	0,17	0,03	0,20
AKL Balance Stabil P	0,14	0,6	0,20
AKL Balance Vækst P	0,18	0,7	0,25
Lange Obligationer	0,06	0,02	0,08
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	0,19	0,01	0,20
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	0,19	0,01	0,20
AKL Kreditobligationer (euro) P	0,22	0,22	0,20
AKL Kreditobligationer (euro) I	0,22	0,22	0,20
Mellemlange Obligationer	0,03	0,05	0,08
AKL Danske Aktier P	0,18	0,02	0,20
AKL Danske Aktier I	0,18	0,02	0,20
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	0,05	0,01	0,05
AKL Europa Small Cap P	0,24	0,01	0,25
AKL Europa Small Cap I	0,24	0,01	0,25
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	0,24	0,01	0,25
AKL Japan Impact Aktier P	0,24	0,06	0,30
AKL Japan Impact Aktier I	0,24	0,06	0,30
AKL Nordamerika Aktier SRI I	0,15	0,00	0,15
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	0,15	0,00	0,15
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	0,25	0,28	0,25
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0,25	0,28	0,25
AKL US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) P	0,25	0,32	0,25
AKL US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) I	0,25	0,32	0,25
AKL Global Opportunity P	0,10	0,00	0,10

## Bilag 8 – Afdelinger og andelsklasser optaget til handel

Tabel: Afdelinger og andelsklasser optaget til handel

Afdelingsnavn	ISIN
AKL Europa Højt Udbytte P	DK0016002496
Mellemlange Obligationer	DK0016015639
AKL Danske Aktier P	DK0010260629
AKL Balance Defensiv P	DK0010273523
AKL Balance Stabil P	DK0010293606
AKL Balance Vækst P	DK0010273796
Lange Obligationer	DK0060046951
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	DK0060059186
AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P	DK0060159135
AKL Europa Small Cap P	DK0016283211
AKL Japan Impact Aktier P	DK0016283484
AKL Nordamerika Aktier SRI I	DK0016283997
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	DK0060065829
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	DK0060606689



## Bilag 9 – Nøgletal

Afdelingerne og andelsklassernes historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabeller.

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

### Europa Højt Udbytte AKL

Tablet: Fem års nøgletal for AKL Europa Højt Udbytte P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	15,23	-12,87	21,26	-9,49	25,47
Benchmark afkast (%)*	10,39	-10,37	26,22	-3,70	25,03
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent (%)	1,54	1,55	1,54	1,58	1,58
Medlemmernes formue (mio. kr.)	424.595	347.763	370.228	258.519	229.335
Nettoresultat (t.kr.)	17.186	-52.955	70.698	-40.226	54.128

\* Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa (net. div.) (USD) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Tablet: Fem års nøgletal for AKL Europa Højt Udbytte I

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	15,62	-12,33	22,00	-8,92	26,27
Benchmark afkast (%)*	10,39	-10,37	26,22	-3,70	25,03
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent (%)	1,20	0,93	0,93	0,98	0,96
Medlemmernes formue (t.kr.)	695.943	719.866	429.360	392.364	439.905
Nettoresultat (t.kr.)	26.329	-112.241	116.816	-36.938	100.009

\* Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa (net. div.) (USD) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Mellemlange Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afdelingens afkast (%)	2,84	1,24	0,59	-0,73	-2,48
Benchmark* afkast (%)	1,28	0,66	0,80	0,62	-1,80
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	1,60	1,70	1,20	0,00	0,00
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	1,60	1,70	1,20	0,00	0,00
Omkostningsprocent (%)	0,43	0,46	0,43	0,46	0,47
Medlemmernes formue (t. kr.)	97.833	85.289	135.698	83.473	85.342
Nettoresultat (t.kr.)	2.682	1.058	312	-1.079	-2.066

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket EFFAS 3 – 5 år opgjort i DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Danske Aktier AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Danske Aktier I

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	12,85	-10,26	23,05	28,97	17,89
Benchmark afkast (%)*	16,82	-7,50	26,66	29,38	19,48
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	73,30	26,60	11,70	8,60	32,50
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	73,30	26,60	11,70	8,60	32,50
Omkostningsprocent (%)	1,26	0,90	0,95	0,93	0,90
Medlemmernes formue (t.kr.)	306.574	203.107	95.728	204.895	97.403
Nettoresultat (t.kr.)	435	-24.462	34.673	39.092	8.672

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket OMX Copenhagen CAP Gl. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Danske Aktier P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	12,48	-10,82	22,41	28,32	17,38
Benchmark afkast (%)*	16,82	-7,50	26,66	29,38	19,48
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	72,20	25,50	10,80	7,70	31,50
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	72,20	25,50	10,80	7,70	31,50
Omkostningsprocent (%)	1,59	1,51	1,53	1,52	1,48
Medlemmernes formue (t.kr.)	968.230	709.763	744.274	840.180	867.362
Nettoresultat (t.kr.)	590	-84.674	148.378	188.473	136.795

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket OMX Copenhagen CAP Gl. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Balance Defensiv AKL

Tablet: Fem års nøgletal for AKL Balance Defensiv P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	3,29	-1,95	5,80	2,82	3,88
Benchmark afkast (%)*	4,20	-2,18	6,66	1,22	4,79
Omkostningsprocent (%)	1,39	1,25	1,31	1,35	1,28
Medlemmernes formue (t.kr.)	34.625	70.132	81.747	78.517	80.094
Nettoresultat (t.kr.)	584	-1.285	3.775	2.267	3.060

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket inkl. nettoudbytte hedget eller omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Balance Stabil

Tablet: Fem års nøgletal for AKL Balance Stabil P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	6,51	-4,93	11,15	4,10	10,11
Benchmark afkast (%)*	8,56	-4,41	12,44	2,56	10,47
Omkostningsprocent (%)	1,32	1,05	1,48	1,47	1,36
Medlemmernes formue (t.kr.)	85.784	96.424	104.443	109.620	138.735
Nettoresultat (t.kr.)	2.708	-4.687	10.236	4.817	11.888

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket inkl. nettoudbytte hedget eller omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Balance Vækst

Tablet: Fem års nøgletal for AKL Balance Vækst P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	9,44	-6,10	16,21	6,51	15,23
Benchmark afkast (%)*	12,34	-5,78	18,00	3,91	16,16
Omkostningsprocent (%)	1,18	0,81	1,44	1,47	1,40
Medlemmernes formue (t.kr.)	98.637	92.215	95.646	91.621	119.340
Nettoresultat (t.kr.)	4.451	-6.011	14.045	5.797	15.059

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket inkl. nettoudbytte hedget eller omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Lange Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afdelingens afkast i %	2,78	1,20	2,26	2,50	-5,06
Benchmark afkast i %	1,56	1,57	2,37	1,50	-2,45
Udlodning pr. andel á 100 kr. (t.kr.)	2,70	1,60	2,90	1,90	0,00
Udlodning pr. andel á 100 kr. i %	2,70	1,60	2,90	1,90	0,00
Administrationsomkostninger i %	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40
Investorerne formue ult. (t.kr.)	139.482	135.590	166.415	187.215	146.280
Nettoresultat (t.kr.)	3.839	1.592	2.872	4.345	-9.230

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

## Danske Aktier Akkumulerende AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Danske Aktier Akkumulerende P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	11,57	-11,16	21,30	28,01	16,50
Benchmark afkast (%)	16,65	-7,83	26,24	29,12	19,20
Omkostningsprocent (%)	1,56	1,54	1,59	1,59	1,61
Medlemmernes formue (t.kr.)	112.154	90.701	94.665	106.981	120.078
Nettoresultat (t.kr.)	57	-11.646	18.570	22.754	16.993

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Danske Aktier Akkumulerende I

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	11,95	-10,59	22,09	28,85	17,23
Benchmark afkast (%)	16,65	-7,83	26,24	29,12	19,20
Omkostningsprocent (%)	1,25	0,90	0,94	0,95	0,98
Medlemmernes formue (t.kr.)	113.655	159.777	70.797	101.990	43.792
Nettoresultat (t.kr.)	1.630	-18.529	27.375	21.623	1.810



## Kreditobligationer (Euro) SRI AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	2,53	-2,00	4,93	1,18	-1,77
Benchmark afkast (%)*	2,55	-1,03	6,38	2,37	-1,04
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	1,10	1,60	1,00	0,00	0,80
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	1,10	1,60	1,00	0,00	0,80
Omkostningsprocent (%)	1,10	1,11	1,16	1,07	1,09
Medlemmernes formue (t.kr.)	53.790	46.698	42.393	39.213	39.897
Nettoresultat (t.kr.)	641	-1.036	2.220	398	-710

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR omregnet til DKK (Bloomberg ticker EROO) frem til 2017. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	2,69	-1,67	5,22	1,50	-1,39
Benchmark afkast (%)*	2,55	-1,03	6,38	2,37	-1,04
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	1,30	2,00	1,20	0,40	1,20
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	1,30	2,00	1,20	0,40	1,20
Omkostningsprocent (%)	0,94	0,77	0,86	0,69	0,70
Medlemmernes formue (t.kr.)	111.678	66.157	27.013	1.151.855	1.084.111
Nettoresultat (t.kr.)	1.138	-1.483	2.351	38.254	-17.029

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR omregnet til DKK (Bloomberg ticker EROO) frem til 2017. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Europa Small Cap AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Europa Small Cap P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	24,15	-14,22	33,06	38,72	27,63
Benchmark afkast (%)*	19,19	-15,67	31,61	4,18	23,73
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	56,30	0,00	12,10	11,30	28,80
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	56,30	0,00	12,10	11,30	28,80
Omkostningsprocent (%)	1,60	1,54	1,54	1,53	1,53
Medlemmernes formue (t.kr.)	979.825	1.261.679	1.517.389	2.104.494	2.784.695
Nettoresultat (t.kr.)	47.756	-209.162	395.194	563.470	598.032

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Europa Small Cap I

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	24,56	-13,67	33,82	39,53	28,41
Benchmark afkast (%)*	19,19	-15,67	31,61	4,18	23,73
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	57,90	0,00	14,50	14,00	33,20
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	57,90	0,00	14,50	14,00	33,20
Omkostningsprocent (%)	1,27	0,95	0,96	0,96	0,93
Medlemmernes formue (t.kr.)	409.310	215.712	140.333	537.570	1.169.333
Nettoresultat (t.kr.)	19.332	-28.557	48.092	117.359	233.742

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Europa Small Cap Akkumulerende AKL

Tablet: Fem års nøgletal for AKL Europa Small Cap Akkumulerende I\*

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	-	-	-	-	-
Benchmark afkast (%)**	19,19	-15,67	31,61	4,18	23,73
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	-	-	-	-	-
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	-	-	-	-	-
Omkostningsprocent (%)	-	-	-	-	-
Medlemmernes formue (t.kr.)	-	-	-	-	-
Nettoresultat (t.kr.)	-	-	-	-	-

\*Bemærk at afdelingen er lanceret den 5. oktober 2022 hvorfor der endnu ikke foreligger 5 års nøgletal.

\*\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Japan Impact Aktier AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Japan Impact Aktier P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	14,27	-11,85	15,85	13,36	7,15
Benchmark afkast (%)*	11,31	9,17	21,61	3,30	8,67
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	18,70
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	18,70
Omkostningsprocent (%)	1,61	1,69	1,76	1,77	1,76
Medlemmernes formue (t.kr.)	31.420	24.878	24.698	27.369	25.442
Nettoresultat (t.kr.)	3.470	-3.404	3.710	3.376	1.949

\*Afdelingens historiske afkast er benchmarket TOPIX TR Index (JPY) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Japan Impact Aktier i

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	14,72	-11,17	16,79	14,27	7,99
Benchmark afkast (%)*	11,31	9,17	21,61	3,30	8,67
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	13,20
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	13,20
Omkostningsprocent (%)	1,23	0,93	0,97	0,98	0,97
Medlemmernes formue (t.kr.)	256.307	266.279	134.406	148.608	130.263
Nettoresultat (t.kr.)	20.476	-33.578	28.023	22.080	16.808

\*Afdelingens historiske afkast er benchmarket TOPIX TR Index (JPY) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Nordamerika Aktier SRI AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Nordamerika Aktier SRI I

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	5,37	-0,75	33,29	9,61	36,49
Benchmark afkast (%)*	6,33	-0,75	33,28	9,61	35,93
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	7,60	5,10	11,20	7,50	18,30
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	7,60	5,10	11,20	7,50	18,30
Omkostningsprocent (%)	0,81	0,56	0,57	0,56	0,56
Medlemmernes formue (t.kr.)	1.703.634	1.754.639	1.532.607	1.884.418	1.838.860
Nettoresultat (t.kr.)	56.888	2.203	471.415	234.899	578.166

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Nordamerika (net. div.) (USD) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

Tablel: Fem års nøgletal for AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I\*

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	-	-	-	-	-
Benchmark afkast (%)**	6,33	-0,75	33,28	9,61	35,93
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	-	-	-	-	-
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	-	-	-	-	-
Omkostningsprocent (%)	-	-	-	-	-
Medlemmernes formue (t.kr.)	-	-	-	-	-
Nettoresultat (t.kr.)	-	-	-	-	-

\*Bemærk at afdelingen er lanceret d. 5. oktober 2022 hvorfor der endnu ikke foreligger 5 års nøgletal.

\*\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Nordamerika (net. div.) (USD) omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## US High Yield Bonds (Columbia) AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL US High Yield Bonds (Columbia) P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	3,74	-7,27	11,86	2,57	3,07
Benchmark afkast (%)*	5,22	-5,14	10,74	4,26	4,49
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	15,90	0,00	0,00	4,90	0,00
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	15,90	0,00	0,00	4,90	0,00
Omkostningsprocent (%)	1,42	1,34	1,35	1,42	1,34
Medlemmernes formue (t.kr.)	572.020	42.459	51.613	70.809	64.824
Nettoresultat (t.kr.)	3.637	-15.574	5.103	2.324	2.021

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	3,96	-6,85	12,43	3,10	3,63
Benchmark afkast (%)*	5,22	-5,14	10,74	4,26	4,49
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	16,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	16,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent (%)	1,20	0,89	0,85	0,85	0,85
Medlemmernes formue (t.kr.)	696.131	602.268	722.736	966.561	1.114.405
Nettoresultat (t.kr.)	5.871	-46.936	76.749	37.059	39.029

\*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	2,03	-2,90	4,37	0,99	3,44
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	8,80	0,00	0,00	0,90	0,00
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	8,80	0,00	0,00	0,90	0,00
Omkostningsprocent (%)	1,37	1,35	1,36	1,37	1,38
Medlemmernes formue (t.kr.)	117.099	60.064	52.075	51.516	45.254
Nettoresultat (t.kr.)	213	-2.087	2.472	518	1.581

Tabel: Fem års nøgletal for AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)	2,24	-2,52	4,78	1,35	3,85
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	9,00	0,00	0,00	1,30	0,00
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	9,00	0,00	0,00	1,30	0,00
Omkostningsprocent (%)	1,16	0,97	0,96	0,95	0,93
Medlemmernes formue (t.kr.)	172.797	151.313	130.646	58.286	85.690
Nettoresultat (t.kr.)	848	-4.035	6.686	-622	2.459



## Global Opportunity

Tablet: Fem års nøgletal for AKL Global Opportunity P

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)*	-	-4,05	37,26	40,21	7,96
Benchmark afkast (%)**	-	-4,93	29,10	6,24	27,44
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	-	0,20	5,40	49,90	10,20
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	-	0,20	5,40	49,90	10,20
Omkostningsprocent (%)	-	0,08	1,30	1,23	1,25
Medlemmernes formue (t.kr.)	-	219.047	278.821	838.197	996.728
Nettoresultat (t.kr.)	-	-8.984	76.571	185.624	69.666

\* Andelsklassen havde første handelsdag den 14. december 2018 og har endnu ikke 5 års nøgletal. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

\*\* Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI All Country World Index omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Emerging Market Equities (Hermes) P\*

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Andelsklassens afkast (%)*	-	-	4,94	10,88	1,07
Benchmark afkast (%)**	-	-	31,61	8,11	4,78
Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr.	-	-	0,00	11,40	1,00
Udlodning i % pr. andel à 100 kr.	-	-	0,00	11,40	1,00
Omkostningsprocent (%)	-	-	1,25	1,87	1,79
Medlemmernes formue (t.kr.)	-	-	81.723	179.888	170.699
Nettoresultat (t.kr.)	-	-	2.960	19.185	2.456

\* Andelsklassen havde første handelsdag den 14. december 2018 og har endnu ikke 5 års nøgletal.

\*\* Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Emerging Markets (Net. Div.) USD omregnet til DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

## Bilag 10 – Vedtægter af den 26. april 2022

---