

# **Kapitalforeningen Wealth Invest**

Investorinformation for afdeling

HP Engros Korte Danske Obligationer KL

Investorinformationen er offentliggjort den 16. oktober 2023

## Indholdsfortegnelse

Basisoplysninger	3
Depositær	5
Risikofaktorer- og rammer	7
Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integrations af bæredygtighedsrisici	11
Omkostninger og samarbejdsaftaler	13
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	15
Udbud og tegning af andele	16
Offentliggørelse af priser	18
Andelenes rettigheder	19
Beskatning	20
Øvrige oplysninger	21
Afdelingsbeskrivelse	22
Bilag 1 – Administrationsomkostninger	24
Bilag 2 – Nøgletal	25
Bilag 3 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	26

## Basisoplysninger

### Navn og adresse

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

### Registreringsnumre

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

### Stiftelse

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

Foreningen har følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger og andelsklasser i Kapitalforeningen Wealth Invest

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

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

\*\*Afdelingen blev per 16. oktober 2023 overflyttet fra Kapitalforeningen Investin.

### Foreningens formål

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

## Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 16. oktober 2023.

Såvel investorinformation som Central Information og Foreningens vedtægter kan downloades på [www.seb.dk/invest](http://www.seb.dk/invest).

### Bestyrelse

Anne Larsen (formand)  
Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning  
Ved Hjortekæret 5  
2800 Kongens Lyngby

Mikkel Fritsch  
Advokat  
Snerlevej 7  
2800 Kongens Lyngby

Jesper Christiansen  
Cand.polit  
Svanemøllevvej 78  
2900 Hellerup

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

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

### Depositær

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

## Depositatar

Foreningen har indgået en depositaraftale med Depositatar om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler. Aftalen kan opsiges af en af parterne med et skriftligt varsel på 6 måneder.

### Depositatars pligter

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

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

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

Depositaren må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og Depositaren selv, medmindre Depositaren funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine depositaropgaver fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter, og de potentielle interessekonflikter er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til Foreningens investorer.

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

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

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

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

- alle krav til delegation af opbevaringen af finansielle instrumenter efter lovens § 54, stk. 2 og Forordningen, er opfyldt;
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositarens erstatningsansvar til tredjemanden og samtidig gør det muligt for Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen at gøre et krav gældende over for tredjemanden i tilfælde af tab af finansielle instrumenter eller gør det muligt for Depositaren at gøre et sådant krav gældende på vegne af Afdelingen, og
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen, som udtrykkeligt tillader en sådan frigørelse fra erstatningsansvaret, og som giver den objektive begrundelse for at indgå en sådan aftale om Depositarens frigørelse fra erstatningsansvar. Den objektive begrundelse skal være begrænset til præcise og konkrete

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

#### *Vederlag*

Som vederlag for at udføre de ovenstående kontrolfunktioner antager Depotselskabet et gebyr aftalt til 0,08% p.a. af formuen opgjort på daglig basis, dog minimum DKK 20.000 pr. år. Depositarvederlaget, som tillægges moms, opkræves én gang årligt i december måned.

For serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring er der aftalt et depotgebyr på 0,05%, som tillægges moms, for nordiske værdipapirer. Gebyret beregnes af kursværdien primo hver måned og opkræves halvårligt. Afdelingen betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.v. i henhold til særskilt prisaftale. Transaktionsgebyret udgør DKK 100 pr. værdipapirhandel for nordiske værdipapirer.

## Risikofaktorer- og rammer

Investering i Afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af Afdelingens andele kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i Afdelingen ikke kan sammenlignes med indskud på en bankbog, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingens risikoprofil er sammensat af geografisk risiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående, irisko ved kreditspænd/rentespænd, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko og værdiansættelsesrisiko, der alle kan påvirke værdien af investering i Afdelingen.

Der er per 1. januar 2023 sket væsentlige ændringer i den måde, hvorpå risikoindikatoren beregnes, selvom risikokategorierne fortsat måles på samme måde, altså på en skala fra 1 til 7. Beregningsgrundlaget er blevet betydeligt mere detaljeret, da der tages højde for de enkelte risikoformer, herunder markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko, men risikokategorierne er fortsat de samme. Som følge af, at beregningsgrundlaget har ændret sig, men at man stadig måler på samme skala, vil det i mange scenarier føre til et fald i risikokategori. Dette betyder imidlertid ikke, at investering i Afdelingen er forbundet med en lavere risiko end førhen, men udelukkende, at beregningsgrundlaget er blevet ændret.

Porteføljens afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Vurderet ud fra det nye beregningsgrundlag vil Afdelingen på baggrund af det historiske afkast for en tiårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingen ikke har haft 10 års historisk, på en skala fra 1 til 7, være placeret som en investering med en risiko i kategori 2.

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

Tabel: Risikokategorier

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

Placeringen på risikoskalaen er ikke fast over tid, fordi den baserer sig på de historiske udsving i afkastet. Afdelingens placering på risikoskalaen kan altså flytte sig i fremtiden. Afdelingens nuværende risikokategorisering giver derfor ikke nødvendigvis et billede af Afdelingens fremtidige risikoprofil.

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

### Kredit- eller modpartsrisiko

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

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer som generelt har høje kreditvurderinger, hvorfor kredit/modpartsrisici er minimale.

### **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 finansielle instrumenter sker via et afviklingssystem med levering mod betaling.

### **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.

### **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.

### **Styring af likviditetsrisici og investorenes ret til at blive indløst**

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

Formålet med at have en risikostyringsramme for likviditet er todelt:

At overvåge Afdelingens likviditet for at sikre, at likviditetsniveauet afspejler investerings- og likviditetsprofilen. Likviditets-niveauet afspejler desuden den underliggende forpligtelse og den forventede afgang under normale og ekstraordinære omstændigheder.

At give mulighed for at realisere de likviditetspræmier for investorerne, som er en del af værditilførslen i en afdeling, uden risiko for foreningens overordnede likviditet.

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

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

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

Afdelingens likviditetsprofil beregnes i en model, der bl.a. benytter de enkelte aktivers gennemsnitlige handelsvolumener, modellen estimerer herudfra hvor lang tid det vil tage at afhænde en given position.



Den samlede og vægtede opgørelse af positionernes likviditet giver et billede af likviditetsprofilen og det kan herefter vurderes, hvorvidt indløsningsforpligtelsen overfor investorerne vil kunne honoreres.

Beregningerne foretages på såvel aktuelle som historiske data, hvorved der ligeledes udfærdiges diverse likviditets stresstest-scenarier.

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

### **Geografisk risiko**

Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af en højere grad af koncentration, mindre markedslivlighed, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

### **Operationel risiko**

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

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

### **Rente- og obligationsmarkedsrisiko**

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

### **Risiko på kontantindestående**

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut bl.a. i Depositaren. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

### **Risiko ved kreditspænd/rentespænd**

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de andre mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

### **Udstederspecifik risiko**

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for

udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

### **Udtræksrisiko**

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriele obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielse ikke var ventet i markedet.

### **Værdiansættelsesrisiko**

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse.

### **Bæredygtighedsrisiko**

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

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

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

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

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

### **Udlevering af supplerende oplysninger**

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

## **Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integrations af bæredygtighedsrisici**

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

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

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

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

### **Stater (statsobligationer)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog**

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

## Omkostninger og samarbejdsaftaler

### Porteføljeforvaltning

Forvalteren har som led i forvaltningen af Afdelingen valgt på vegne af Foreningen at indgå en Porteføljeforvaltningsaftale med:

HP Fondsmæglerselskab A/S (herefter "Porteføljeforvalteren")  
Kronprinsessegade 18, 1. sal  
1306 København K  
CVR nr. 27 40 31 74

Porteføljeforvalteren skal yde skønsmæssig porteføljepleje overfor Afdelingen vedrørende dennes investeringer. Porteføljeforvalteren skal løbende følge Afdelingens portefølje og tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast. Porteføljeforvalteren foretager egenhændigt investering efter bedste evne og viden. Porteføljeplejen skal ske i overensstemmelse med og indenfor de til enhver tid fastlagte investeringsretningslinjer, jf. Porteføljeforvaltningsaftalen.

Porteføljeforvaltningsaftalen kan af Forvalteren og Foreningen opsiges uden varsel, men er for Porteføljeforvalteren uopsigelig i Afdelingens løbetid.

#### *Vederlag*

Porteføljeforvalteren modtager for de af Porteføljeforvaltningsaftalen omfattede services i forbindelse med den skønsmæssige porteføljepleje dels et fast vederlag, dels et performanceafhængigt vederlag.

Det faste årlige honorar er 0,15 % p.a. af Afdelingens gennemsnitlige formue. Honoraret beregnes og betales kvartårligt bagud med  $\frac{1}{4}$  af den anførte sats.

### Samarbejds- og formidlingsaftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale (distributionsaftale) med Fondsmæglerselskabet HP Fondsmæglerselskab A/S (herefter "Distributøren") vedrørende salg af Afdelingens andele.

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

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

Distributøren kan i medfør af og inden for rammerne af den indgåede aftale antage og indgå underaftaler med underdistributører.

#### *Vederlag*

For ovennævnte ydelser betaler Afdelingen intet vederlag.

#### *Aftalens løbetid og ophør*

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

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

#### **Administrationsomkostninger**

På nuværende tidspunkt er der ikke vedtaget et maksimalt niveau over Afdelingens administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depositar og honorering af porteføljeforvaltere, i Foreningens vedtægter.

Administrationsomkostningerne angivet i DKK fremgår af bilag 1.

#### **Investeringsforvaltningsselskab**

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

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

Forvalter er af Finanstilsynet godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde.

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

#### *Vederlag*

Forvalter oppebærer som forvaltningsselskab et årligt forvaltningsgebyr svarende til 0,025 % af den gennemsnitlige formue i Afdelingen samt afdelingerne HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL, HP Invest Korte Danske Obligationer – KL, HP Invest Lange Danske Obligationer – KL, HP Invest Grønne Obligationer – KL og HP Invest Bolig i Investeringsforeningen Wealth Invest, dog minimum DKK 750.000 p.a.

#### *Aftalens løbetid og ophør*

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

## Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

ÅOP er pr. 1. januar 2023 blevet udfaset som følge af PRIIPs-forordningens (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) ikrafttræden. Fremadrettet vil det være de løbende omkostninger og de samlede transaktionsomkostninger, der oplyses via en forenings investorinformation. Derudover udgår indirekte handelsomkostninger i procent også som enkeltstående tal, de vil i stedet være medregnet i de samlede transaktionsomkostninger.

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

### Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften i den givne afdeling. Omkostninger begrænser Afdelingens mulige afkast. Tallene for de løbende omkostninger er baseret på tal fra 2022 eller et estimat for 2023 og kan ændre sig fra år til år.

### Samlede transaktionsomkostninger

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

Tabel: Afdelingens løbende omkostninger og transaktionsomkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger (procent)	Samlede transaktionsomkostninger (procent)
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	0,22	0,01

## Udbud og tegning af andele

### Andelene

Afdelingen er bevisudstedende.

Andelene i Afdelingen bliver udbudt i løbende emission hos Depositaren. De udbudte andele udstedes gennem VP i multipla á DKK 1.000,00 for Afdelingen.

### Tegningssted

HP Fondsmæglerselskab A/S  
Kronprinsessegade 18, 1. sal  
1306 København K  
Telefon: 33 15 00 34  
Fax: 33 37 90 79  
E-mail: hp@hpfonds.dk

### Løbende emission

Emissioner i Afdelingen kan alene foretages hver tirsdag samt den sidste bankdag i hver måned. Såfremt tirsdag ikke er en bankdag, vil afdelingen være åben for emission den følgende bankdag.

Tegning i afdelingen sker i henhold til vedtægterne. Andele i afdelingen udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S med to dages valør.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelings midler på emissionstidspunktet.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

### Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af modificeret enkeltprismetode i henhold til § 6, stk. 1, i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. med udgangspunkt i indre værdi på det førstkomende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten. Bestyrelsen kan fastsætte tillæg til indre værdi.

Begæring om emission skal være Foreningen i hænde senest kl. 12.00 på handelsdagen.

### Indløsning

Afdelingen er åben for indløsning hver tirsdag samt den sidste bankdag i hver måned. Såfremt tirsdag ikke er en bankdag, vil afdelingen være åben for indløsning den følgende bankdag. Anmodning om indløsning skal ske med minimum fem bankdages varsel.

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist. Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af modificeret enkeltprismetoden i henhold til § 6, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. til den indre værdi.



Foreningen skal tilbageholde udbytteskat af indløsningen i henhold til gældende skatteregler.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekomme af indløsningen nødvendige aktiver. Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende investorer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

### **Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser**

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

Værdien af kapitalforeningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., samt bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertes og forordning nr. 231/2013/EU.

Den indre værdi for en afdeling beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med antal tegnede andele i afdelingen.

Andre aktiver værdiansættes af Forvalter til en estimeret markedsværdi.

For sjældent handlede obligationer vil det være muligt løbende at beregne en kurs på baggrund af de mest handlede obligationer med samme karakteristika. På aktier hvor der ikke findes reeltidspriser, fremskrives de senest handlede priser med relevante futures og indeks for at tage højde for markedsudviklingen.

Unoterede finansielle instrumenter og andre finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering, opgøres til skønnet dagsværdi eller til beregnet dagsværdi på baggrund af underliggende noterede instrumenter. Beregninger vil så vidt muligt blive overlagt til eksterne uafhængige selskaber, eksempelvis via leverandører af kursdata.

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

## Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på [www.seb.dk/sebinvest](http://www.seb.dk/sebinvest) eller ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær.

Emissions- og indløsningspriser samt indre værdi vil tillige løbende blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S' officielle hjemmeside, jf. nedenfor.

### **Bevisudstedende institut**

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

### **Børsnotering**

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

## Andelenes rettigheder

Afdelingen er akkumulerende og foretager derfor ikke udbyttebetalinger.

### Ordinær generalforsamling

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

### Stemmeret

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

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

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

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

### Afvikling, spaltning eller fusion af Afdelingen

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

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

### Ligebehandling af investorer

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

### Flytning

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

## Beskatning

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

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

Afdelingen er akkumulerende.

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

### **Akkumulerende obligationsbaseret afdeling**

Akkumulerende afdelinger udbetaler normalt ikke udbytte, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives afdelingernes egenkapital.

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

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

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

### **Lagerprincippet**

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

### **Frie midler**

Afdelingen er akkumulerende, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives Afdelingens egenkapital, hvorved investorer opnår en kursavance. Denne avance beskattes som kapitalindkomst, ligesom et eventuelt kurstab kan fradrages i kapitalindkomsten.

Gevinst og tab medregnes dog kun i kapitalindkomsten, hvis årets samlede nettogevinst/-tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger og almindelige obligationer overstiger bagatelgrænsen på 2.000 kroner. Overskrides bagatelgrænsen på 2.000 kroner, er hele gevinsten skattepligtig, ligesom hele tabet er fradragsberettiget.

For en mere detaljeret beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser ved investering i Afdelingen, henvises til Forvalterens Skatteguide fra 2021, der kan findes på Forvalterens hjemmeside samt følgende link: [IFS SEBinvest skatteguide 2021.pdf \(sebgrou.com\)](#).

For at finde skattemæssige oplysninger om Afdelingen ved brug af Forvalterens Skatteguide, skal der kigges under afsnittet for akkumulerende obligationsbaserede afdelinger.

## Øvrige oplysninger

### Års- og halvårsrapport

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

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

### Central Information

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

### Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

### Udlevering af supplerende oplysninger

En investor kan ved henvendelse til Administrator få oplysninger om Foreningen og Afdelingen.

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

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

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

### De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Kapitalforeningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

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

## Afdelingsbeskrivelse

### Investorprofil

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer i overensstemmelse med definitionen herom i § 3, stk. 1, nr. 42 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering med lav risiko med en investeringshorisont på minimum 1-2 år.

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer i henhold til § 157 b, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer optaget til handel på et reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen må alene placere sine midler i obligationer omfattet af § 157 b, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen må således udelukkende investere i følgende obligationer:

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

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

Afdelingen må optage lån i henhold til i henhold til lovens bestemmelser herom.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

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

### Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må uden begrænsninger investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat som er fuldt medlem af OECD og som har risikoklassifikationen 0-1 i OECD risikoklassifikationen, eller en international organisation af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i.

Såfremt Afdelingen investerer i obligationer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt af KommuneKredit, et dansk pengeinstitut, skibsfinansieringsinstituttet, et dansk realkreditinstitut eller lignende kreditinstitutter optaget på en af EU-Kommissionen udarbejdet liste kan Afdelingen investere op til 30% af sin formue i obligationer udstedt af samme emittent og op til 30% af sin formue i obligationer udstedt af emittenter i samme koncern.

Investerer Afdelingen i såvel værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, indskud, afledte finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter, der handles OTC, og er disse instrumenter udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern, må disse investeringer sammenlagt højst udgøre 35% af Afdelingens formue, dog således at sådanne indskud, afledte finansielle instrumenter samt værdipapirer, som ikke er omfattet af afsnit om hvilke obligationer afdelingen må investere i, sammenlagt højst må udgøre 20% af Afdelingens formue.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen har som formål at levere et afkast, der som minimum er på niveau med det benchmark, som afdelingen anvender som sammenligningsgrundlag. Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner af den danske stat og danske realkreditinstitutioner samt obligationer med tilsvarende sikkerhed.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Obligationsinvesteringerne i afdelingen har en gennemsnitlig varighed på under tre år. Varigheden er et udtryk for kursrisikoen ved renteændringer. Jo lavere varighed, desto mere kursstabil vil Afdelingen være. Værdien af Afdelingen forventes således at stige eller falde med maksimalt cirka 3 %, hvis renten falder eller stiger med 1 procentpoint.

Afdelingen forventes således at levere et stabilt afkast på både kort og lang sigt.

### Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i bilag 3.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er 35% Nordea Govt. CM 2 og 65% Nordea Mortgage CM 3.

### **Fastlæggelse af investeringsstrategi og risikorammer samt ændring heraf**

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

Forvalteren skal fastlægge risikorammer (fondsinstruks) for Afdelingen, der ligger inden for vedtægternes investeringsstrategi og risikoprofil, jf. den mellem Foreningen og Forvalter indgåede aftale om forvaltning af Foreningen, herunder Afdelingen. Forvalteren kan til enhver tid ændre de fastlagte risikorammer for Afdelingen under forudsætning af, at ændringen kan holdes indenfor Afdelingens gældende investeringsstrategi og risikoprofil.

## Bilag 1 – Administrationsomkostninger

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

Tabel: Samlede administrationsomkostninger

Afdeling	Regnskab 2022 (t. DKK)			Budget 2023 (t. DKK)		
	Best.	IFS adm.	FT	Best.	IFS adm.	FT
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	-	-	-	50	811	7

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



## Bilag 2 – Nøgletal

Afdelingens historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabel.

Bemærk, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

### HP Engros Korte Danske Obligationer KL

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen

<b>Nøgletal</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Afdelingens afkast (%)	0,87	0,30	-0,03	0,16	-5,61
Administrationsomkostninger (%)	0,16	0,48	0,44	-2,19	-6,78
Investorerne formue (t. DKK)	0,22	0,21	0,21	0,21	0,21
Nettoresultat (t. DKK)	1.825.719	2.424.145	2.253.840	2.657.689	1.837.438

## Bilag 3 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oversigt over Foreningens afdelingers SFDR-kategoriseringer og medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 og 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomi Forordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer.

Tabel: Afdelingernes kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019

Afdeling	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
TDC – Danske Aktier		X	
St. Petri L/S AKL		X	
Afkast+ AKL		X	
Asset Opportunities	X		
Othania Stabil Investering AKL	X		
CABA Flex	X		
Symmetry Invest	X		
KK Aktier	X		
<b>HP Engros Korte Danske Obligationer</b>	<b>X</b>		