

Fællesprospekt

Afdelinger og andelsklasser i

Investeringsforeningen SEBinvest

9. marts 2023

Indhold

| | |
|--|----|
| Basisoplysninger | 5 |
| Depotselskab | 8 |
| Risikofaktorer- og rammer | 10 |
| Foreningens politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab | 13 |
| Omkostninger og samarbejdsaftaler | 15 |
| Særligt vedrørende master- og feederinstitutter | 19 |
| Global Opportunity AKL | 19 |
| Emerging Market Equities (Hermes) AKL | 21 |
| Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger | 23 |
| Finansielle rapporter | 24 |
| Udbud og tegning af andele | 25 |
| Indløsning af andele | 26 |
| Offentliggørelse af priser | 27 |
| Andelenes rettigheder | 28 |
| Andelsklasser | 30 |
| Aflønningspolitik | 31 |
| Beskatning | 32 |
| Afdelingsbeskrivelser | 35 |
| Europa Højt Udbytte AKL | 35 |
| Mellemlange Obligationer | 38 |
| Danske Aktier AKL | 40 |
| Balance Defensiv AKL | 42 |
| Balance Stabil AKL | 45 |
| Balance Vækst AKL | 48 |
| Lange Obligationer | 51 |
| Danske Aktier Akkumulerende AKL | 53 |
| Kreditobligationer (Euro) SRI AKL | 55 |
| Europa Small Cap AKL | 58 |
| Europa Small Cap Akkumulerende AKL | 61 |
| Japan Impact Aktier AKL | 63 |
| Nordamerika Aktier SRI AKL | 66 |
| Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL | 68 |
| US High Yield Bonds (Columbia) AKL | 70 |
| US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL | 73 |
| Global Opportunity AKL | 76 |

| | |
|--|-----|
| Emerging Market Equities (Hermes) AKL..... | 79 |
| Bilag 1 – Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring | 82 |
| Bilag 2 – Rådgivningshonorarer | 83 |
| Bilag 3 - Formidlingsprovision | 84 |
| Bilag 4 – Administrationsomkostninger | 85 |
| Bilag 5 – Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger | 86 |
| Bilag 6 – Emissionstillæg | 87 |
| Bilag 7 – Indløsningsfradrag | 88 |
| Bilag 8 – Afdelinger og andelsklasser optaget til handel..... | 89 |
| Bilag 9 – Nøgletal..... | 90 |
| Europa Højt Udbytte AKL | 90 |
| Mellemlange Obligationer | 91 |
| Danske Aktier AKL | 92 |
| Balance Defensiv AKL..... | 93 |
| Balance Stabil..... | 94 |
| Balance Vækst | 95 |
| Lange Obligationer | 96 |
| Danske Aktier Akkumulerende AKL..... | 97 |
| Kreditobligationer (Euro) SRI AKL..... | 98 |
| Europa Small Cap AKL..... | 99 |
| Europa Small Cap Akkumulerende AKL | 100 |
| Japan Impact Aktier AKL | 101 |
| Nordamerika Aktier SRI AKL..... | 102 |
| Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL | 103 |
| US High Yield Bonds (Columbia) AKL | 104 |
| US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL | 105 |
| Global Opportunity | 106 |
| Emerging Market Equities (Hermes) AKL..... | 107 |
| Bilag 10 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger | 108 |
| Europa Højt Udbytte AKL | 109 |
| Danske Aktier | 118 |
| Balance Defensiv | 124 |
| Balance Stabil | 130 |
| Balance Vækst..... | 136 |
| Danske Aktier Akkumulerende | 142 |
| Kreditobligationer (euro)..... | 148 |
| European Small Cap AKL | 154 |
| European Small Cap Akkumulerende AKL | 161 |

| | |
|---|-----|
| Japan Impact Aktier AKL | 167 |
| Nordamerika Aktier SRI AKL..... | 175 |
| Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL..... | 181 |
| US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL | 187 |
| Global Opportunity AKL..... | 193 |
| Emerging Market Equities (Hermes) AKL | 199 |

Basisoplysninger

Navn og adresse

Investeringsforeningen SEBinvest (herefter "Foreningen")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
E-mail: 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 | |
| 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 9. marts 2023.

Såvel prospekt som Central Information og Foreningens vedtægter kan downloades på www.seb.dk/invest.

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

Jesper Christiansen
Cand.polit.
Svanemøllevej 78
2900 Hellerup

Mikkel Fritsch
Advokat
Snerlevej 7
2800 Kongens Lyngby

Britta Fladeland Iversen
Direktør, statsautoriseret revisor (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

Depotselskab

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

Aktiebogfører

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

Foreningens direktion

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

Revision

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

Tilsyn

Finanstilsynet 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.

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 risikoforformer, 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 Afdelingerne 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 Afdelingerne på baggrund af de historiske afkast for en tiårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingerne ikke har haft 10 års historisk, blive indplaceret på en skala fra 1 til 7. Afdelingernes risikoklassificeringer fremgår af de enkelte afdelingsbeskrivelser under punktet "Afdelingsbeskrivelser".

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 |
| 2 | 0,5 - 5 |
| 1 | Mindre end 0,5 |

Risikoindikatoren er nærmere beskrevet i Central Information for Afdelingen og kan downloades på 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 aktiemarkedet ofte kan være større - i såvel positiv som negativ retning - end tilfældet er på rentemarkederne.

Aktiemarkedet 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.

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.

Foreningens politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab

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 for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

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

Foreningens Administrator modtager fra SEB/Ethix SRI Advisors lister over selskaber (eksklusionslister), som, for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korruption m.v., ikke opfylder internationale konventioner så som FN's Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises o.l.

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 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.

Inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG i investeringsprocessen

Alle Foreningens afdelinger følger Foreningens politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici og integrerer dermed 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 i forskellig grad 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 som minimum 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.

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. Afdelingerne er, udover ovenstående investeringsrestriktioner, omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion), hvorunder selskaber med følgende aktiviteter ekskluderes:

- Fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Alkohol (produktion)

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

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

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

En oversigt over Foreningens afdelingers bæredygtigheds-kategorisering samt 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 fremgår af bilag 10.

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taksonomien

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 Taksonomien 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 Taksonomien 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 Administrator 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

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 dissers 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:

Tablet: 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 investorernes 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 kundeplysninger 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. Pristillelsen 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.

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 investeringsmålsætningen 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.

Halv- og helårsrapporter for SEB Emerging Market Equities (Hermes) Master kan ligeledes erhverves gratis ved henvendelse til Administrator eller på 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 markedsræssige. 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 valutawaps. 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.

Risikoindikatoren 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.

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 prospekt. Derudover udgår indirekte handelsomkostninger i procent også som enkeltstående tal, de vil i stedet være medregnet i de samlede transaktionsomkostninger.

Afdelingernes/andelsklassernes løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger fremgår af bilag 5.

Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften i den givne afdeling. Omkostninger begrænser Afdelingernes mulige afkast.

Tallene for de løbende omkostninger er baseret på tal fra 2022 eller et estimat for 2023. De 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 Foreningens afdelinger. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor meget der købes og sælges.

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. 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 Information

For hver afdeling/andelsklasse er der udarbejdet Central Information, som er på tre sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingen/andelsklassen. 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.

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).

Emissionstillæggene 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 fondsårsmeddelelse 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 emissionsomkostninger 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. 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.

I henhold til 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 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 $\frac{2}{3}$ 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

Administrationselskabet 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, der 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).

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.

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.

Frdrag 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.

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 er fra 1. januar 2023 igen 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.

Virksomhedsordningen

Erhvervsdrivende, der har valgt at blive beskattet efter reglerne i Virksomhedsskatteloven, 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 pensionsselskab 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 forsikringsselskaber, samt visse investeringsselskaber 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. Indeholdelsesprocenten 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 investeringsselskaber, 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 porteføljevaltningsaftale 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 pengemarkedsinstrumenter 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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklasserne som specificeret i Central Information 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
 - 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 opsparring. 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 pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen investerer 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

Risikoindekoren for Afdelingen som specificeret i Central Information er beregnet til 2 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj

risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

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

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 minimum 20 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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikationen for Afdelingen/andelsklasserne, som specificeret i Central Information, 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
 - 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 minimum 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 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 opsparring. 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 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 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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklassen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 2 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens/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 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 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 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 allokeringstilbud, 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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklassen, som specificeret i Central Information, 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
 - 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

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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklassen, som specificeret i Central Information, 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 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 pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen investerer 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 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 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

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

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 Bon
- 50,00 % Nordea CM 7Y Govt. Bon
- 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 samarbejdsparter. 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 minimum 20 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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklasserne, som specificeret i Central Information, 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
 - 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 porteføljevaltningsaftale 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, forsikringselskaber, 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 porteføljevaltningsaftale 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.

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 (LECP TREU) (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 gearsrisiko. 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, jf. nærmere herom i prospektets bilag 10.

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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklasserne, som specificeret i Central Information, er beregnet til 2 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens/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 (LECP TREU) (EUR) omregnet til DKK

Afdelingens benchmark fra den 1. januar 2018:

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

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

- BøfA 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 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.

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 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 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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklasserne, som specificeret i Central Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens/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 valutaafdekning. 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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklasserne, som specificeret i Central Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens/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 gearingrisiko. 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 pengemarkedsinstrumenter 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 prospektets bilag 10.

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. Se mere herom i prospektets bilag 10.

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 Information, 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
 - 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 mellem 30 og 60 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 å 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.

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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindekset for Afdelingen/andelsklassen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens/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.

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 prospektets bilag 10.

Risici

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklassen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens/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 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 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 nyttegning 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 afafledte 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

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

Konter 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.

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

Risikoindikatoren for Afdelingen/andelsklassen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens/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 (Feederinstituttet) 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 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.

Masterinstituttet 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. Masterinstituttet 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.

Masterinstituttet 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.

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

Masterinstituttet 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.

Masterinstituttet 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.

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

Masterinstituttets investeringsstrategi er beskrevet i afsnittet "Særligt vedrørende master- og feederinstitutter". I øvrigt henvises til Masterinstituttets vedtægter, prospekt samt Central Information, der er tilgængelige på 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 Investorinformation, er beregnet til 5 på en skala fra 1-7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens/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 Feederinstitutts risikoprofil.

Afdelingens (Feederinstitutts) 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 (%) | Udenlandske obligationer (%) | Udenlandske aktier (%) |
|---|-------------------------|------------------------------|------------------------|
| 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 Akkumulerende 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 2022 (t. kr.) | | | Budget 2023 (t. kr.) | | |
|---|------------------------|----------|----|----------------------|----------|----|
| | Best. | IFS adm. | FT | Best. | IFS adm. | FT |
| Europa Højt Udbytte AKL | 18 | 794 | 23 | 18 | 521 | 20 |
| Mellemlange Obligationer | 18 | 53 | 21 | 18 | 48 | 20 |
| Danske Aktier AKL | 18 | 1.019 | 54 | 18 | 1.005 | 20 |
| Balance Defensiv AKL | 18 | 94 | 21 | 18 | 89 | 20 |
| Balance Stabil AKL | 18 | 153 | 22 | 18 | 142 | 20 |
| Balance Vækst AKL | 18 | 128 | 22 | 18 | 118 | 20 |
| Lange Obligationer | 18 | 90 | 22 | 18 | 79 | 20 |
| Danske Aktier Akkumulerende AKL | 18 | 166 | 22 | 18 | 145 | 20 |
| Kreditobligationer (Euro) SRI AKL | 18 | 1.223 | 24 | 18 | 1.107 | 20 |
| Europa Small Cap AKL | 18 | 3.265 | 32 | 18 | 2.216 | 20 |
| Europa Small Cap Akkumulerende AKL* | - 3 | 66 | 4 | 18 | 318 | 20 |
| Nordamerika Aktier SRI AKL | 18 | 2.187 | 26 | 18 | 360 | 20 |
| Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL* | 3 | 168 | 5 | 18 | 520 | 20 |
| Japan Impact Aktier AKL | 18 | 131 | 22 | 18 | 46 | 20 |
| US High Yield Bonds (Columbia) AKL | 18 | 1.299 | 24 | 18 | 1.103 | 20 |
| US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL | 18 | 242 | 22 | 18 | 250 | 20 |
| Global Opportunity AKL | 18 | 335 | 6 | 18 | 256 | 5 |
| Emerging Market Equities (Hermes) AKL | 18 | 37 | 4 | 16 | 35 | 5 |

*Bemærk at afdelingerne er lanceret den 5. oktober 2022, hvorfor det regnskabsperioden alene dækker den 5. oktober – 31. december 2022.

Bilag 5 – Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Tabel: Afdelingernes løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger angivet i procent

| Afdelingsnavn | Løbende omkostninger (%) | Samlede transaktionsomkostninger (%) |
|---|--------------------------|--------------------------------------|
| Europa Højt Udbytte AKL | | |
| - AKL Europa Højt Udbytte P | 1,58 | 0,27 |
| - AKL Europa Højt Udbytte I | 0,94 | 0,27 |
| Mellemlange Obligationer | 0,60 | 0,01 |
| Danske Aktier AKL | | |
| - AKL Danske Aktier P | 1,49 | 0,08 |
| - AKL Danske Aktier I | 0,91 | 0,08 |
| Balance Defensiv AKL | | |
| - AKL Balance Defensiv P | 1,30 | 0,05 |
| Balance Stabil AKL | | |
| - AKL Balance Stabil P | 1,37 | 0,07 |
| Balance Vækst AKL | | |
| - AKL Balance Vækst P | 1,44 | 0,08 |
| Lange Obligationer | 0,43 | 0,00 |
| Danske Aktier Akkumulerende AKL | | |
| - AKL Danske Aktier Akkumulerende P | 1,77 | 0,00 |
| - AKL Danske Aktier Akkumulerende I | 0,95 | 0,00 |
| Kreditobligationer (Euro) SRI AKL | | |
| - AKL Kreditobligationer (Euro) SRI P | 1,17 | 0,13 |
| - AKL Kreditobligationer (Euro) SRI I | 0,71 | 0,13 |
| Europa Small Cap AKL | | |
| - AKL Europa Small Cap P | 1,58 | 0,01 |
| - AKL Europa Small Cap I | 0,97 | 0,01 |
| Europa Small Cap Akkumulerende AKL | | |
| - AKL Europa Small Cap Akkumulerende I* | 1,980 | 0,00 |
| Japan Impact Aktier AKL | | |
| - AKL Japan Impact Aktier P | 2,21 | 0,70 |
| - AKL Japan Impact Aktier I | 1,40 | 0,70 |
| Nordamerika Aktier SRI AKL | | |
| - AKL Nordamerika Aktier SRI I | 0,60 | 0,03 |
| Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL | | |
| - AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I* | 0,57 | 0,00 |
| US High Yield Bonds (Columbia) AKL | | |
| - AKL US High Yield Bonds (Columbia) P | 1,68 | 0,26 |
| - AKL US High Yield Bonds (Columbia) I | 0,87 | 0,26 |
| US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL | | |
| - AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P | 1,41 | 0,33 |
| - AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I | 0,87 | 0,33 |
| Global Opportunity AKL | | |
| - AKL Global Opportunity P | 1,30 | 0,00 |
| Emerging Market Equities (Hermes) AKL | | |
| - AKL Emerging Market Equities (Hermes) P | 1,81 | 0,00 |

Bilag 6 – Emissionstillæg

Tabel: Maksimale emissionstillæg

| Afdeling/andelsklasse | Emissionstillæg |
|---|-----------------|
| AKL Europa Højt Udbytte P | 0,20 |
| AKL Europa Højt Udbytte I | 0,20 |
| AKL Balance Defensiv P | 0,20 |
| AKL Balance Stabil P | 0,20 |
| AKL Balance Vækst P | 0,25 |
| Lange Obligationer | 0,08 |
| AKL Danske Aktier Akkumulerende P | 0,20 |
| AKL Danske Aktier Akkumulerende I | 0,20 |
| AKL Kreditobligationer (euro) P | 0,20 |
| AKL Kreditobligationer (euro) I | 0,20 |
| Mellemlange Obligationer | 0,08 |
| AKL Danske Aktier P | 0,20 |
| AKL Danske Aktier I | 0,20 |
| AKL Emerging Market Equities (Hermes) P | 0,05 |
| AKL Europa Small Cap P | 0,25 |
| AKL Europa Small Cap I | 0,25 |
| AKL Europa Small Cap Akkumulerende I | 0,25 |
| AKL Japan Impact Aktier P | 0,30 |
| AKL Japan Impact Aktier I | 0,30 |
| AKL Nordamerika Aktier SRI I | 0,15 |
| AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I | 0,15 |
| AKL US High Yield Bonds (Columbia) P | 0,25 |
| AKL US High Yield Bonds (Columbia) I | 0,25 |
| AKL US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) P | 0,25 |
| AKL US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) I | 0,25 |
| AKL Global Opportunity P | 0,10 |

Bilag 7 – Indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

| Afdeling/andelsklasse | Indløsningsfradrag |
|---|--------------------|
| AKL Europa Højt Udbytte P | 0,20 |
| AKL Europa Højt Udbytte I | 0,20 |
| AKL Balance Defensiv P | 0,20 |
| AKL Balance Stabil P | 0,20 |
| AKL Balance Vækst P | 0,25 |
| Lange Obligationer | 0,08 |
| AKL Danske Aktier Akkumulerende P | 0,20 |
| AKL Danske Aktier Akkumulerende I | 0,20 |
| AKL Kreditobligationer (euro) P | 0,20 |
| AKL Kreditobligationer (euro) I | 0,20 |
| Mellemlange Obligationer | 0,08 |
| AKL Danske Aktier P | 0,20 |
| AKL Danske Aktier I | 0,20 |
| AKL Emerging Market Equities (Hermes) P | 0,05 |
| AKL Europa Small Cap P | 0,25 |
| AKL Europa Small Cap I | 0,25 |
| AKL Europa Small Cap Akkumulerende I | 0,25 |
| AKL Japan Impact Aktier P | 0,30 |
| AKL Japan Impact Aktier I | 0,30 |
| AKL Nordamerika Aktier SRI I | 0,15 |
| AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I | 0,15 |
| AKL US High Yield Bonds (Columbia) P | 0,25 |
| AKL US High Yield Bonds (Columbia) I | 0,25 |
| AKL US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) P | 0,25 |
| AKL US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) I | 0,25 |
| AKL Global Opportunity P | 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

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Europa Højt Udbytte P

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -12,87 | 21,26 | -9,49 | 25,47 | -18,18 |
| Benchmark afkast (%)* | -10,37 | 26,22 | -3,70 | 25,03 | -9,51 |
| 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 (%) | 1,55 | 1,54 | 1,58 | 1,58 | 1,58 |
| Medlemmernes formue (mio. kr.) | 347.763 | 370.228 | 258.519 | 229.335 | 147.959 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -52.955 | 70.698 | -40.226 | 54.128 | -40.413 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa (net. div.) (USD) omregnet til DKK.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Europa Højt Udbytte I

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|----------|---------|---------|---------|----------|
| Andelsklassens afkast (%) | -12,33 | 22,00 | -8,92 | 26,27 | -17,66 |
| Benchmark afkast (%)* | -10,37 | 26,22 | -3,70 | 25,03 | -9,51 |
| 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 (%) | 0,93 | 0,93 | 0,98 | 0,96 | 0,94 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 719.866 | 429.360 | 392.364 | 439.905 | 254.560 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -112.241 | 116.816 | -36.938 | 100.010 | -121.750 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa (net. div.) (USD) omregnet til DKK.

Mellemlange Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|--------|---------|--------|--------|--------|
| Afdelingens afkast (%) | 1,24 | 0,59 | -0,73 | -2,48 | -10,86 |
| Benchmark* afkast (%) | 0,66 | 0,80 | 0,62 | -1,80 | -10,90 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 1,70 | 1,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 1,70 | 1,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,46 | 0,43 | 0,46 | 0,47 | 0,50 |
| Medlemmernes formue (t. kr.) | 85.289 | 135.698 | 83.473 | 85.342 | 62.866 |
| Nettoresultat (t.kr.) | 1.058 | 312 | -1.079 | -2.066 | -8.182 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket EFFAS 3 – 5 år opgjort i DKK.

Danske Aktier AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Danske Aktier I

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|--------|---------|--------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -10,26 | 23,05 | 28,97 | 17,89 | -23,09 |
| Benchmark afkast (%)* | -7,50 | 26,66 | 29,38 | 19,48 | -12,12 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 26,60 | 11,70 | 8,60 | 32,50 | 5,70 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 26,60 | 11,70 | 8,60 | 32,50 | 5,70 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,90 | 0,95 | 0,93 | 0,90 | 0,97 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 203.107 | 95.728 | 204.895 | 97.403 | 112.694 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -24.462 | 34.673 | 39.092 | 8.672 | -33.148 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket OMX Copenhagen CAP GI.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Danske Aktier P

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|---------|----------|
| Andelsklassens afkast (%) | -10,82 | 22,41 | 28,32 | 17,38 | -22,28 |
| Benchmark afkast (%)* | -7,50 | 26,66 | 29,38 | 19,48 | -12,12 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 25,50 | 10,80 | 7,70 | 31,50 | 4,90 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 25,50 | 10,80 | 7,70 | 31,50 | 4,90 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,51 | 1,53 | 1,52 | 1,48 | 1,60 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 709.763 | 744.274 | 840.180 | 867.362 | 603.320 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -84.674 | 148.378 | 188.473 | 136.795 | -196.795 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket OMX Copenhagen CAP GI.

Balance Defensiv AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Balance Defensiv P

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -1,95 | 5,80 | 2,82 | 3,88 | -13,23 |
| Benchmark afkast (%)* | -2,18 | 6,66 | 1,22 | 4,79 | -8,93 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,25 | 1,31 | 1,35 | 1,28 | 1,30 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 70.132 | 81.747 | 78.517 | 80.094 | 67.239 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -1.285 | 3.775 | 2.267 | 3.060 | -10.594 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket inkl. nettoudbytte hedget eller omregnet til DKK.

Balance Stabil

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Balance Stabil P

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -4,93 | 11,15 | 4,10 | 10,11 | -16,54 |
| Benchmark afkast (%)* | -4,41 | 12,44 | 2,56 | 10,47 | -10,16 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,05 | 1,48 | 1,47 | 1,36 | 1,37 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 96.424 | 104.443 | 109.620 | 138.735 | 105.416 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -4.687 | 10.236 | 4.817 | 11.870 | -22.159 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket inkl. nettoudbytte hedget eller omregnet til DKK.

Balance Vækst

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Balance Vækst P

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -6,10 | 16,21 | 6,51 | 15,23 | -17,78 |
| Benchmark afkast (%)* | -5,78 | 18,00 | 3,91 | 16,16 | -11,40 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,81 | 1,44 | 1,47 | 1,40 | 1,44 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 92.215 | 95.646 | 91.621 | 119.340 | 87.656 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -6.011 | 14.045 | 5.797 | 15.037 | -20.118 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket inkl. nettoudbytte hedget eller omregnet til DKK.

Lange Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast i % | 1,20 | 2,26 | 2,50 | -5,06 | -16,60 |
| Benchmark afkast i % | 1,57 | 2,37 | 1,50 | -2,45 | -14,98 |
| Udlodning pr. andel à 100 kr. (t.kr.) | 1,60 | 2,90 | 1,90 | 0,00 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 1,60 | 2,90 | 1,90 | 0,00 | 0,00 |
| Administrationsomkostninger i % | 0,41 | 0,41 | 0,40 | 0,40 | 0,43 |
| Investorerens formue ult. (t.kr.) | 135.590 | 166.415 | 187.215 | 146.280 | 103.704 |
| Nettoresultat (t.kr.) | 1.592 | 2.872 | 4.345 | -9.230 | -22.531 |

Danske Aktier Akkumulerende AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Danske Aktier Akkumulerende P

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -11,16 | 21,30 | 28,01 | 16,50 | -23,51 |
| Benchmark afkast (%) | -7,83 | 26,24 | 29,12 | 19,20 | -12,45 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,54 | 1,59 | 1,59 | 1,61 | 1,77 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 90.701 | 94.665 | 106.981 | 120.078 | 60.577 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -11.646 | 18.570 | 22.754 | 16.993 | -23.228 |

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Danske Aktier Akkumulerende I

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -10,59 | 22,09 | 28,85 | 17,23 | -22,91 |
| Benchmark afkast (%) | -7,83 | 26,24 | 29,12 | 19,20 | -12,45 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,90 | 0,94 | 0,95 | 0,98 | 0,99 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 159.777 | 70.797 | 101.990 | 43.792 | 48.919 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -18.529 | 27.375 | 21.623 | 1.810 | -15.381 |

Kreditobligationer (Euro) SRI AKL

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Andelsklassens afkast (%) | -2,00 | 4,93 | 1,18 | -1,77 | -13,60 |
| Benchmark afkast (%)* | -1,03 | 6,38 | 2,37 | -1,04 | -13,66 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 1,60 | 1,00 | 0,00 | 0,80 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 1,60 | 1,00 | 0,00 | 0,80 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,11 | 1,16 | 1,07 | 1,09 | 1,17 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 46.698 | 42.393 | 39.213 | 39.897 | 33.105 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -1.036 | 2.220 | 398 | -710 | -5.304 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR omregnet til DKK (Bloomberg ticker EROO) frem til 2017.

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|--------|--------|-----------|-----------|----------|
| Andelsklassens afkast (%) | -1,67 | 5,22 | 1,50 | -1,39 | -13,19 |
| Benchmark afkast (%)* | -1,03 | 6,38 | 2,37 | -1,04 | -13,66 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 2,00 | 1,20 | 0,40 | 1,20 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 2,00 | 1,20 | 0,40 | 1,20 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,77 | 0,86 | 0,69 | 0,70 | 0,71 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 66.157 | 27.013 | 1.151.855 | 1.084.111 | 812.915 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -1.483 | 2.351 | 38.254 | -17.029 | -133.856 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR omregnet til DKK (Bloomberg ticker EROO) frem til 2017.

Europa Small Cap AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Europa Small Cap P

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Andelsklassens afkast (%) | -14,22 | 33,06 | 38,72 | 27,63 | -35,67 |
| Benchmark afkast (%)* | -15,67 | 31,61 | 4,18 | 23,73 | -22,51 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 12,10 | 11,30 | 28,80 | 30,50 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 12,10 | 11,30 | 28,80 | 30,50 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,54 | 1,54 | 1,53 | 1,53 | 1,58 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 1.261.679 | 1.517.389 | 2.104.494 | 2.784.695 | 1.631.626 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -209.162 | 395.194 | 563.470 | 598.032 | -970.519 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Europa Small Cap I

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|-----------|----------|
| Andelsklassens afkast (%) | -13,67 | 33,82 | 39,53 | 28,41 | -35,28 |
| Benchmark afkast (%)* | -15,67 | 31,61 | 4,18 | 23,73 | -22,51 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 14,50 | 14,00 | 33,20 | 33,90 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 14,50 | 14,00 | 33,20 | 33,90 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,95 | 0,96 | 0,96 | 0,93 | 0,97 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 215.712 | 140.333 | 537.570 | 1.169.333 | 318.515 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -28.557 | 48.092 | 117.359 | 233.742 | -383.431 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK.

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|--------|-------|------|-------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | - | - | - | - | 6,81 |
| Benchmark afkast (%)** | -15,67 | 31,61 | 4,18 | 23,73 | 8,40 |
| Omkostningsprocent (%) | - | - | - | - | 0,25 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | - | - | - | - | 233.844 |
| Nettoresultat (t.kr.) | - | - | - | - | 9.495 |

*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.

Japan Impact Aktier AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Japan Impact Aktier P

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Andelsklassens afkast (%) | -11,85 | 15,85 | 13,36 | 7,15 | -21,14 |
| Benchmark afkast (%)* | 9,17 | 21,61 | 3,30 | 8,67 | -9,30 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18,70 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18,70 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,69 | 1,76 | 1,77 | 1,76 | 2,03 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 24.878 | 24.698 | 27.369 | 25.442 | 14.513 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -3.404 | 3.710 | 3.376 | 1.949 | -4.710 |

*Afdelingens historiske afkast er benchmarket TOPIX TR Index (JPY) omregnet til DKK.

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Japan Impact Aktier i

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -11,17 | 16,79 | 14,27 | 7,99 | -20,29 |
| Benchmark afkast (%)* | 9,17 | 21,61 | 3,30 | 8,67 | -9,30 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,20 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,20 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,93 | 0,97 | 0,98 | 0,97 | 1,05 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 266.279 | 134.406 | 148.608 | 130.263 | 42.486 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -33.578 | 28.023 | 22.080 | 16.808 | -22.136 |

*Afdelingens historiske afkast er benchmarket TOPIX TR Index (JPY) omregnet til DKK.

Nordamerika Aktier SRI AKL

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Nordamerika Aktier SRI I

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Andelsklassens afkast (%) | -0,75 | 33,29 | 9,61 | 36,49 | -16,90 |
| Benchmark afkast (%)* | -0,75 | 33,28 | 9,61 | 35,93 | -14,27 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 5,10 | 11,20 | 7,50 | 18,30 | 14,50 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 5,10 | 11,20 | 7,50 | 18,30 | 14,50 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,56 | 0,57 | 0,56 | 0,56 | 0,56 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 1.754.639 | 1.532.607 | 1.884.418 | 1.838.860 | 1.062.638 |
| Nettoresultat (t.kr.) | 2.203 | 471.415 | 234.899 | 578.166 | -268.485 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI Nordamerika (net. div.) (USD) omregnet til DKK.

Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|-------|-------|------|-------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | - | - | - | - | -7,41 |
| Benchmark afkast (%)** | -0,75 | 33,28 | 9,61 | 35,93 | -6,43 |
| Omkostningsprocent (%) | - | - | - | - | 0,15 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | - | - | - | - | 489.821 |
| Nettoresultat (t.kr.) | - | - | - | - | -40.739 |

*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.

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|--------|--------|--------|--------|
| Andelsklassens afkast (%) | -7,27 | 11,86 | 2,57 | 3,07 | -13,37 |
| Benchmark afkast (%)* | -5,14 | 10,74 | 4,26 | 4,49 | -13,30 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 4,90 | 0,00 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 4,90 | 0,00 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,34 | 1,35 | 1,42 | 1,34 | 1,39 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 42.459 | 51.613 | 70.809 | 64.824 | 46.650 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -15.574 | 5.103 | 2.324 | 2.021 | -9.078 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK.

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|-----------|----------|
| Andelsklassens afkast (%) | -6,85 | 12,43 | 3,10 | 3,63 | -12,91 |
| Benchmark afkast (%)* | -5,14 | 10,74 | 4,26 | 4,49 | -13,30 |
| 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 (%) | 0,89 | 0,85 | 0,85 | 0,85 | 0,87 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 602.268 | 722.736 | 966.561 | 1.114.405 | 836.231 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -46.936 | 76.749 | 37.059 | 39.029 | -138.311 |

*Afdelingens historiske afkast er for benchmarket 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

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Andelsklassens afkast (%) | -2,90 | 4,37 | 0,99 | 3,44 | -9,12 |
| | - | - | - | 4,12 | -7,61 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 0,90 | 0,00 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 0,90 | 0,00 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 1,35 | 1,36 | 1,37 | 1,38 | 1,41 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 60.064 | 52.075 | 51.516 | 45.254 | 33.190 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -2.087 | 2.472 | 518 | 1.581 | -4.026 |

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|--------|--------|---------|
| Andelsklassens afkast (%) | -2,52 | 4,78 | 1,35 | 3,85 | -8,61 |
| | - | - | - | 4,12 | -7,61 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 1,30 | 0,00 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 0,00 | 0,00 | 1,30 | 0,00 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,97 | 0,96 | 0,95 | 0,93 | 0,87 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 151.313 | 130.646 | 58.286 | 85.690 | 152.830 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -4.035 | 6.686 | -622 | 2.459 | -12.863 |

Global Opportunity

Tabel: Fem års nøgletal for AKL Global Opportunity P

| Nøgletal | 2018* | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|---------|----------|
| Andelsklassens afkast (%) | -4,05 | 37,26 | 40,21 | 7,96 | -38,06 |
| Benchmark afkast (%)** | -4,93 | 29,10 | 6,24 | 27,44 | -13,03 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | 0,20 | 5,40 | 49,90 | 10,20 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | 0,20 | 5,40 | 49,90 | 10,20 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | 0,08 | 1,30 | 1,23 | 1,25 | 1,30 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | 219.047 | 278.821 | 838.197 | 996.728 | 383.646 |
| Nettoresultat (t.kr.) | -8.984 | 76.571 | 185.624 | 69.666 | -325.148 |

*Andelsklassen havde første handelsdag den 14. december 2018 og perioden dækker derfor 14. – 31. december 2021.

**Afdelingens historiske afkast er for benchmarket MSCI All Country World Index omregnet til DKK.

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

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

| Nøgletal | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|------|--------|---------|---------|---------|
| Andelsklassens afkast (%)* | - | 4,94 | 10,88 | 1,07 | -20,34 |
| Benchmark afkast (%)** | - | 31,61 | 8,11 | 4,78 | -14,87 |
| Udlodning i kroner pr. andel à 100 kr. | - | 0,00 | 11,40 | 1,00 | 0,00 |
| Udlodning i % pr. andel à 100 kr. | - | 0,00 | 11,40 | 1,00 | 0,00 |
| Omkostningsprocent (%) | - | 1,25 | 1,87 | 1,79 | 1,81 |
| Medlemmernes formue (t.kr.) | - | 81.723 | 179.888 | 170.699 | 134.779 |
| Nettoresultat (t.kr.) | - | 2.960 | 19.185 | 2.733 | -34.442 |

*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.

Bilag 10 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oversigt over afdelingernes 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

| Afdelingsnavn | Artikel 6 | Artikel 8 | Artikel 9 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Europa Højt Udbytte AKL | | X | |
| Mellemlange Obligationer | X | | |
| Danske Aktier AKL | | X | |
| Balance Defensiv AKL | | X | |
| Balance Stabil AKL | | X | |
| Balance Vækst AKL | | X | |
| Lange Obligationer | X | | |
| Danske Aktier Akkumulerende AKL | | X | |
| Kreditobligationer (Euro) SRI AKL | | X | |
| Europa Small Cap AKL | | X | |
| Europa Small Cap Akkumulerende AKL | | X | |
| Japan Impact Aktier AKL | | X | |
| Nordamerika Aktier SRI AKL | | X | |
| Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL | | X | |
| US High Yield Bonds (Columbia) AKL | X | | |
| US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL | | X | |
| Global Opportunity AKL | | X | |
| Emerging Market Equities (Hermes) AKL | | X | |

Europa Højt Udbytte AKL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: SEBinvest Europa Højt Udbytte AKL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493009SW358C5KJP923

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på **20%**

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som omhandlet i artikel 8 i SFDR. Dette opnås dels gennem eksklusion af forretningsmodeller med en væsentlig negativ social og miljømæssig indvirkning, dels gennem investering i virksomheder, der med succes håndterer bæredygtighedsrisici og -muligheder inden for deres drift og produkter/tjenester. Derudover udøves aktivt ejerskab for at påvirke virksomheder i en mere bæredygtig retning.

Forvalteren anvender SEB Investment Management Sustainability Score ("SIMS-S") i sin bæredygtige integrationsproces. SIMS-S fokuserer på risici og muligheder relateret til bæredygtig udvikling inden for ledelse, produkter/tjenester og drift ved hjælp af indikatorer så som tilpasning til Parisaftalen, kulstofaftryk, kønsdiversitet, taksonomitilpasning og bæredygtige verdensmål ("SDG"). SIMS-S anvender en score skala fra 0 til 10, hvor 10 er den højeste.

Europa Højt Udbytte AKL

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

De bæredygtighedsindikatorer, der anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er følgende:

1. Udelukkelse af udstedere, der overtræder internationale normer og standarder:
Måles ved antallet af udstedere, der er udelukket på denne baggrund
2. Udelukkelse af udstedere, der opererer i kontroversielle sektorer eller forretningsområder:
Måles ved antallet af udstedere, der er udelukket på denne baggrund
3. Udelukkelse af udstedere, der er eksponeret for fossile brændstoffer eller andre aktiviteter med negativ indvirkning på miljøet:
Måles ved antallet af udstedere, der er udelukket på denne baggrund
4. Integration af bæredygtighed i udsteders løbende forretningsmodel og strategi:
Måles ved ESG-score baseret på SIMS-S-analyseværktøjet.
5. Påvirke udstederne i en mere bæredygtig retning:
Måles på antallet af virksomheder, der er søgt påvirket via aktivt ejerskab, enten direkte eller sammen med andre investorer.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målet for de bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's 17 verdensmål.

Miljømæssige verdensmål

SDG 6: Rent vand og sanitet
SDG 7: Bæredygtig energi
SDG 9: Industri, innovation og infrastruktur
SDG 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
SDG 12: Ansvarligt forbrug og produktion
SDG 13: Klima-indsats
SDG 14: Livet i havet
SDG 15: Livet på land

Sociale verdensmål

SDG 1: Afskaf fattigdom
SDG 2: Stop sult
SDG 3: Sundhed og trivsel
SDG 4: Kvalitet i uddannelse
SDG 5: Ligestilling mellem kønnene
SDG 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
SDG 10: Mindre ulighed
SDG 16: Fred, retfærdighed og stræke institutioner
SDG 17: Partnerskaber for handling

Afdelingen vil klassificere en udsteder som bæredygtig, hvis udstederen på grundlag af data fra eksterne dataleverandører, eller ud fra fundamental analyse, opfylder en eller flere af følgende betingelser:

1. Mindst 10% af deres omsætning er taxonomi-alligned
2. Mindst 20% af deres omsætning bidrager til FN's verdensmål
3. Bedre end andre selskaber i sektoren og regionen baseret på deres CO2-emissioner ud fra kvantitative målinger
4. Bedre end andre selskaber i sektoren og regionen baseret på deres kønsdiversitet ud fra kvantitative målinger
5. Bedre end andre selskaber i sektoren og regionen baseret på effektiv ressourceanvendelse så som vandforbrug, råvareforbrug eller affaldsgenerering ud fra kvantitative målinger
6. Ud fra fundamental analyse vurderet til at bidrage til de ovenstående mål.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Udstedere er udelukket fra investering, hvis de:

1. ikke overholder internationale normer og standarder
2. opererer i kontroversielle sektorer og forretningsområder
3. er eksponeret for fossile brændstoffer eller andre aktiviteter med negativ indvirkning på miljøet

Investeringerne screenes også for skævvridning/obstruktion i forhold til FN's verdensmål. I alvorlige tilfælde kan dette føre til udelukkelse fra afdelingens bæredygtige investeringsunivers.

Endelig vil hver bæredygtig investering blive fundamentalt analyseret for, om den gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller socialt bæredygtige investeringsmål. Til det formål har afdelingens forvalter udviklet interne værktøjer og processer til at vurdere og overveje de negative konsekvenser af indikatorerne for de væsentligste negative indvirkninger ("PAI") i bilag I til CDR 2022/1288.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Følgende væsentlige negative indvirkninger (PAI) fra tabel 1 – bilag 1 til CDR (EU) 2022/1288 - tages i betragtning via afdelingens eksklusionspolitik:

- PAI 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i den fossile sektor
- PAI 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
- PAI 14: Eksponering for kontroversielle våben

Følgende PAI'er fra tabel 1-bilag 1 til CDR (EU) 2022/1288 tages i betragtning gennem SIMS-S og fundamental analyse for at udelukke udstedere, der forårsager væsentlig skade:

- PAI 1: Drivhusgasemissioner
- PAI 2: Kulstofaftryk
- PAI 3: Drivhusgasintensitet i investeringsmodtagende selskaber
- PAI 5: Andel af ikke-vedvarende energiforbrug og produktion
- PAI 6: Energiforbrugsintensitet pr. klimasektor med stor indvirkning
- PAI 7: Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt
- PAI 8: Emissioner til vand
- PAI 9: Forholdet mellem farligt affald
- PAI 12: Ukorrigeret kønsbestemt lønforskel

Europa Højt Udbytte AKL

- PAI 13: Kønsdiversitet i bestyrelser
- PAI 11: Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

PAI 4 fra tabel 2-bilag 1 til CDR (EU) 2022/1288: Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af kulstofemissioner

PAI 4 fra tabel 3 - Bilag 1 til CDR (EU) 2022/1288: Manglende adfærdskodeks for leverandører

Mere information om afdelingens hensyntagen til PAI kan findes på: <https://sebgroup.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investment-management/our-sustainability-approach>

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder via både de normbaserede eksklusionskriterier, der er angivet i afdelingens bæredygtighedspolitik, og ved hjælp af SIMS-S.

Normbaserede eksklusionskriterier betyder, at afdelingen forventer, at udstedere overholder internationale love og konventioner som:

- FN's principper for ansvarlige investeringer
- FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettighederne, herunder de principper og rettigheder, der er fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der er identificeret i Den Internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen og den internationale menneskerettighedslov.

Udstedere med bekræftet overtrædelse betragtes ikke som bæredygtige.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja. Der henvises til afsnittet ovenfor "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med fokus på Europæiske aktier.

I forhold til afdelings strategi for at opnå de miljømæssige og sociale egenskaber følger forvalter følgende strategi:

Integration – investering i virksomheder der:

1. Integrerer bæredygtighed i deres løbende forretningsmodel og strategi.
2. Har et højt SIMS-S.
3. Demonstrerer en høj grad af vilje til at reducere deres drivhusgasemissioner (overgangsudstedere) eller sigte mod at være mere energieffektive.

Overvågning og engagement/aktivt ejerskab – afdelingens søger at påvirke virksomhederne i retning af en mere bæredygtig retning ved at sikre, at virksomhederne gør meningsfuld fremskridt vedrørende bæredygtighedsrisici- og muligheder.

Eksklusion – afdelingen vil overholde forvalters eksklusionspolitik og udelukker derfor udstedere, der:

1. Overtrædelse af internationale normer og standarder, hvor udstederen ikke kan fremlægge klare mål og løbende foranstaltninger til at løse problemet /problemerne.
2. Opererer i kontroversielle sektorer eller forretningsområder som tobak, ikke-medicinsk cannabis, pornografi, kommercielt spil, civile våben og alkohol.
3. Hvor mere end 5% af deres indtægter stammer fra udvikling, produktion og service af våben, der omfatter kampudstyr eller andet militært udstyr.
4. Producerer fossile brændstoffer eller bruger ukonventionelle udvindingsmetoder.

Afdelingen har derfor begrænset eksponering for:

- virksomheder, der producerer energi fra fossile brændstoffer
- virksomheder, hvor distribution knyttet til fossile brændstoffer overstiger 5% af den samlede omsætning
- virksomheder, for hvilke tjenester relateret til fossile brændstoffer overstiger 50% af de samlede indtægter

Strategien til at opnå de miljømæssige og sociale egenskaber, herunder bæredygtige investeringer, er iøvrigt beskrevet i afsnittene ovenfor.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Europa Højt Udbytte AKL

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

De bindende elementer af investeringsstrategien er at overholde forvalters eksklusionspolitik, der udelukker investeringer i selskaber der:

- bryder med internationale normer og standarder
- opererer i kontroversielle sektorer og forretningsområder
- er eksponeret mod fossile brændstoffer og andre aktiviteter med negativ indvirkning på miljøet

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

God ledelse i selskaberne sikres bl.a. ved udelukkelse baseret på:

- Sektorer
- Normbrud
- Overholdelse af FN's Global Compact, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer i investeringsbeslutningsprocessen.

Der foretages også screening for relevante sanktioner. Afdelingens investeringer overvåges også i disse henseender.

Ledelsen af hvert selskab i afdelingen vurderes af flere yderligere faktorer, herunder:

- Bæredygtighed og uafhængighed af bestyrelsesmedlemmer
- Mangfoldighed i bestyrelser og ledelser
- Passende lønniveauer og variabel aflønning (herunder bæredygtighedsrelaterede incitamentter)
- Adskillelse af ledende stillinger og bestyrelsesposter
- Bekæmpelse af korruption
- Praksis for skatteunddragelse
- Miljø- og klimapåvirkninger
- Menneskerettigheder
- Arbejdsvilkår, både med hensyn til virksomhedens egen drift og gennem dens forsyningskæde.

Mere information om god selskabsledelse kan findes på:

<https://sebgroupp.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investment-management/our-sustainability-approach/active-ownership>

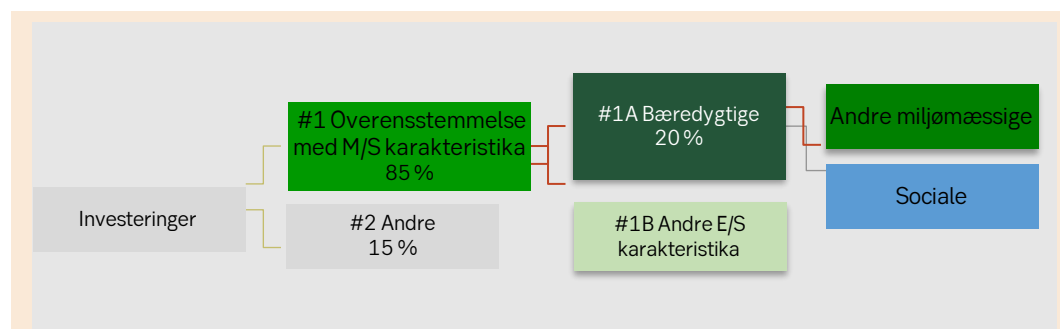
God ledelsespraksis

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Mindst 85% af afdelingen er tilpasset de miljømæssige eller sociale karakteristika. Af disse planlægges mindst 15% bæredygtige investeringer. Investeringerne i kategorien "#2 Andre" er kontanter og derivater, og anvendes til afdækning, likviditet og effektiv porteføljepleje. Kategorien "#2 Andre" har ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer. Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika..



I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

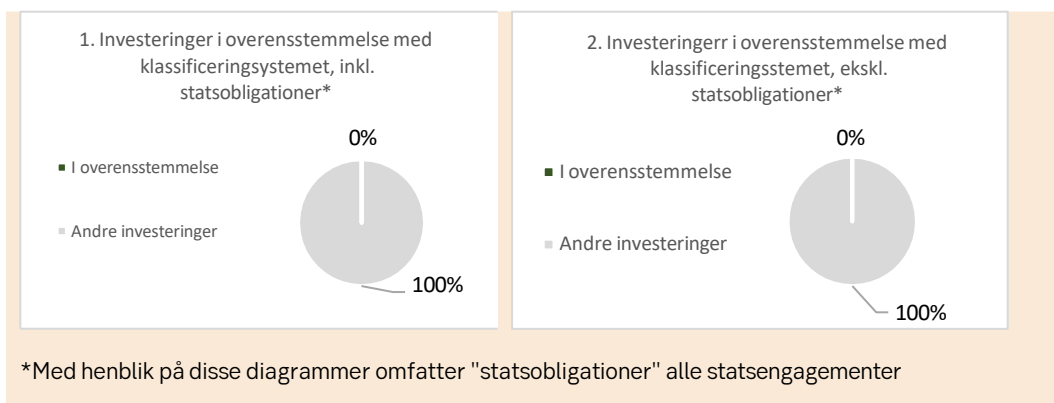
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Europa Højt Udbytte AKL



● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0 %.

● **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

1%. Afdelingen forpligter sig ikke til, men udelukker heller ikke, at foretage nogle bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål i overensstemmelse med klassifikationssystemet.

● **Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?**

1 % idet summen af bæredygtige investeringer med et socialt eller miljømæssigt mål tilsammen vil have en minimumsandel på 20%.

● **Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

I kategorien "#2 Other" er kontanter og derivater, og anvendes til afdækning, likviditet og effektiv porteføljepleje. Kategorien "#2 Andet" har ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



er

bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.





Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark til at fastslå, om porteføljen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på:

[IFS SEBinvest | SEB](#)

Mere information om forvalterens bæredygtighedspolitik og -investeringsstrategi kan findes her:

<https://sebgroup.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investment-management/our-sustainability-approach>

Danske Aktier

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn: SEB Danske Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FJ75S543LK0D22

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er, at den ikke investerer i:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (produktion og distribution)



Danske Aktier

- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- Selskaber, som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.

[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgroup.com\)](#)

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

PAI 4 (fossile brændstoffer), 10 (UN Global Compact and OECD guidelines for Multinational Enterprises) og 14 (kontroversielle våben) via eksklusion.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater.



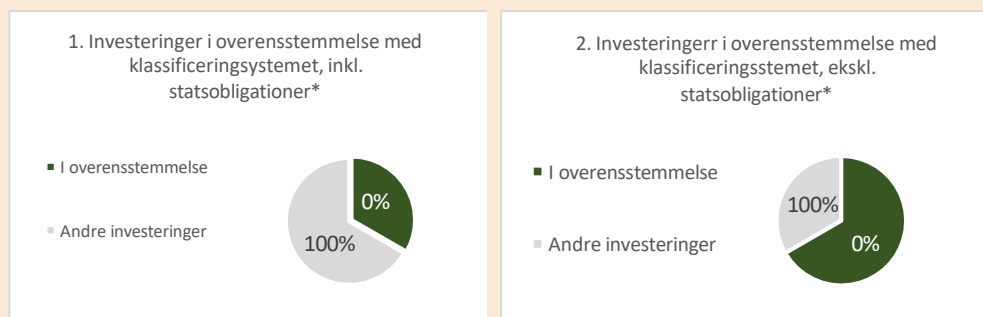
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelene er 0 %.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelene af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelene er 0 %.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelene er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde op til 20 % i kontanter og pengemarkedsinstrumenter. Nej der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest](#) | [SEB](#)

Balance Defensiv

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn: SEBinvest Balance Defensiv

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KVMVQU73IUZE41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er, at den ikke investerer i

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)



Balance Defensiv

- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (production og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- 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., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.
[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

PAI 4 (fossile brændstoffer), 10 (UN Global Compact and OECD guidelines for Multinational Enterprises) og 14 (kontroversielle våben) via eksklusion.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor.

For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutning er baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

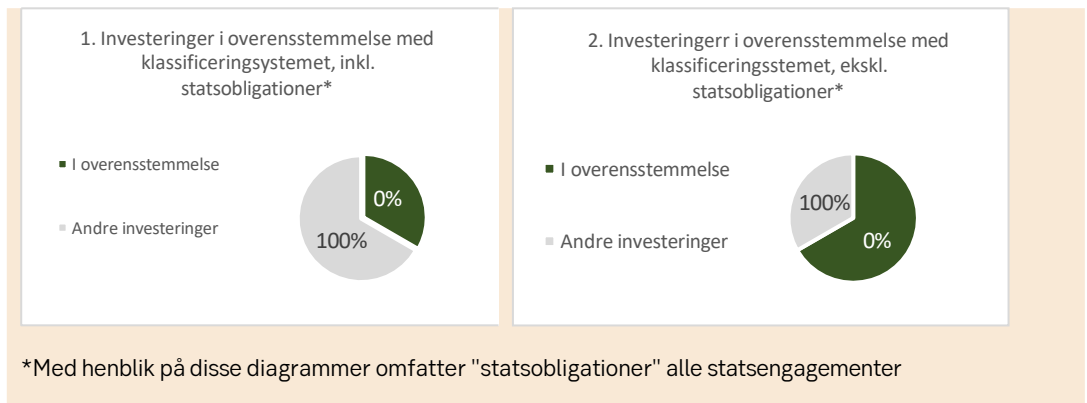
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af

God ledelsespraksis

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Balance Defensiv



● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0 %.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde op til 10 % i kontanter og pengemarkedsinstrumenter. Nej der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Balance Defensiv

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest](#) | [SEB](#)

Balance Stabil

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: SEBinvest Balance Stabil

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300Y2ZRNPC8DWYB52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er, at den ikke investerer i:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul

Balance Stabil

- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (produktion og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- 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., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.
[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

De vigtigste negative indvirkninger

er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

PAI 4 (fossile brændstoffer), 10 (UN Global Compact and OECD guidelines for Multinational Enterprises) og 14 (kontroversielle våben) via eksklusion.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis

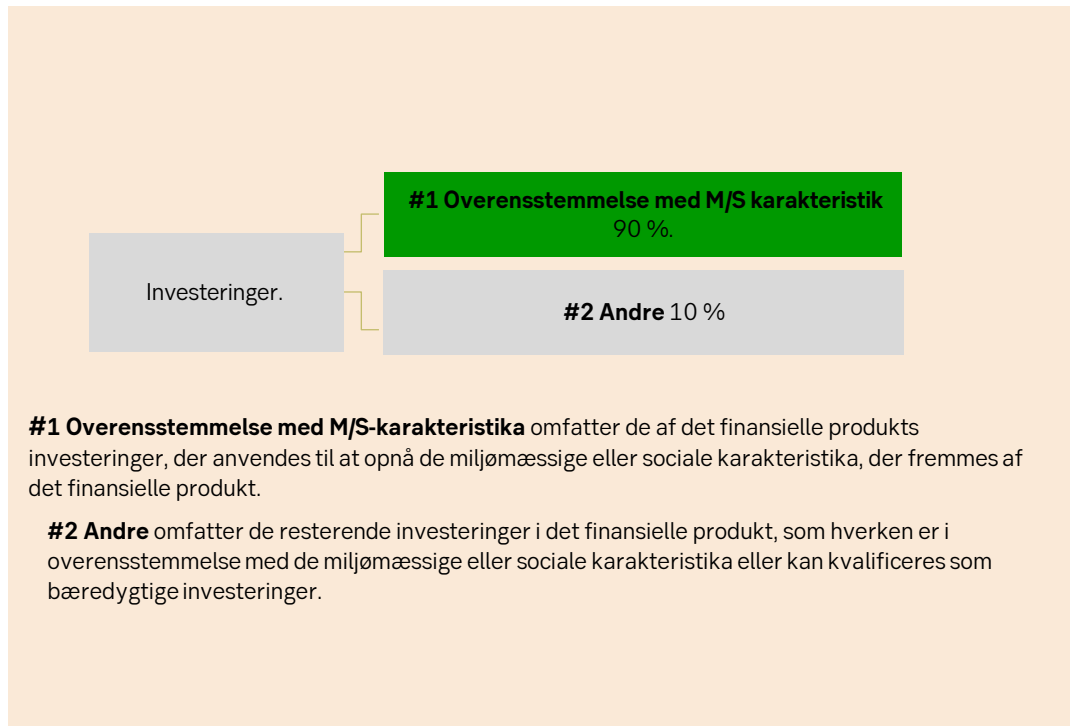
omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsombfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

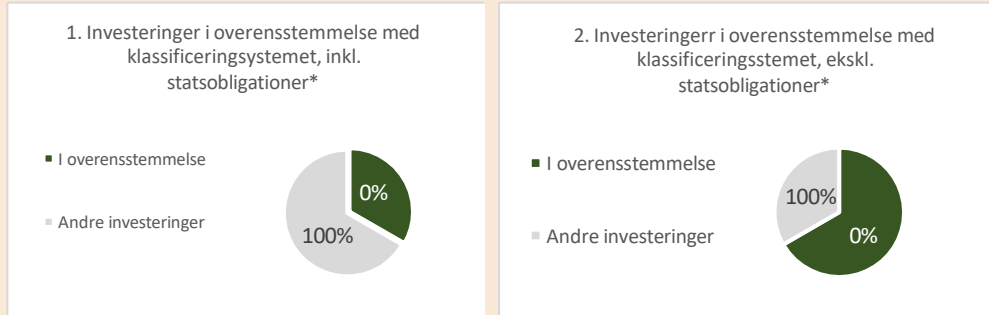
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Balance Stabil

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle de finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer



er

bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0 %.



- **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Minimumsandelen er 0 %.



- **Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Minimumsandelen er 0 %.



- **Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Afdelingen kan indeholde op til 10 % i kontanter og pengemarkedsinstrumenter. Nej der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest](#) | [SEB](#)

Balance Vækst

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: SEBinvest Balance Vækst

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007RZ866PHUSRI16

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er, at den ikke investerer i:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)



Balance Vækst

- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (production og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- Selskaber, som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.

[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22 eng v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

PAI 4 (fossile brændstoffer), 10 (UN Global Compact and OECD guidelines for Multinational Enterprises) og 14 (kontroversielle våben) via eksklusion.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdsstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korrupsion så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater.

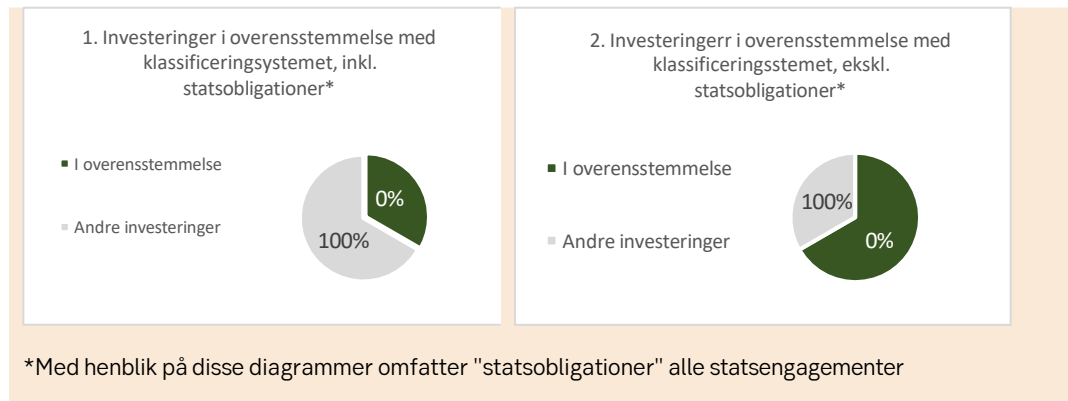


I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

Balance Vækst



● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0 %.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde op til 10 % i kontanter og pengemarkedsinstrumenter. Nej der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest](#) | [SEB](#)

Danske Aktier Akkumulerende

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: SEBinvest Danske Aktier Akkumulerende

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PBRY3X7J6BHZ52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er, at den ikke investerer i:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul

Danske Aktier Akkumulerende

- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (produktion og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- Selskaber, som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.
[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- Ja
 Nej

PAI 4 (fossile brændstoffer), 10 (UN Global Compact and OECD guidelines for Multinational Enterprises) og 14 (kontroversielle våben) via eksklusion.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

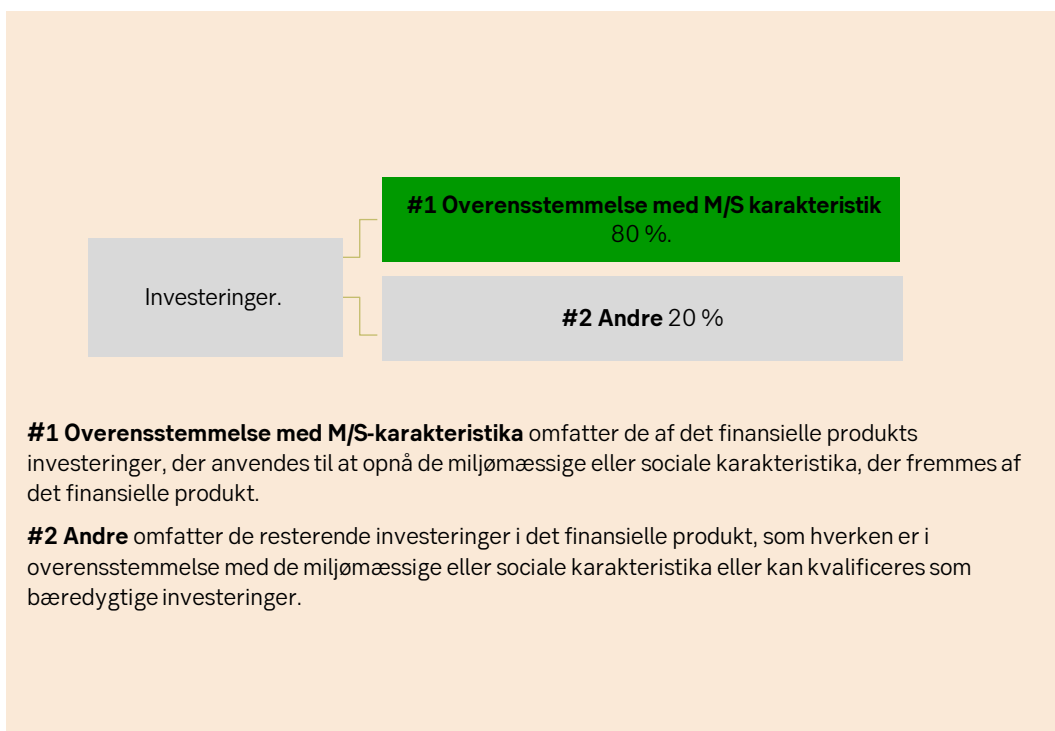
Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● *Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?*

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



● *Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

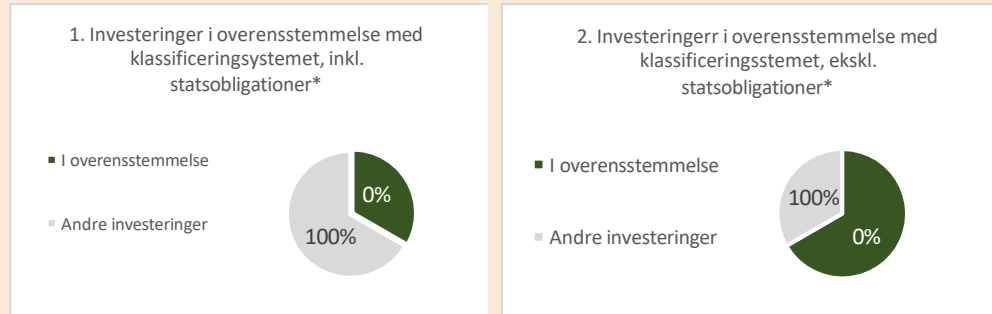
Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Danske Aktier Akkumulerende

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelene er 0 %.



Hvad er minimumsandelene af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelene er 0 %.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelene er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde op til 20 % i kontanter og pengemarkedsinstrumenter. Nej der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest](#) | [SEB](#)

Kreditobligationer (euro)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: SEBinvest Kreditobligationer (euro)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BD3MM4W3SRRG76

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er, at den ikke investerer i:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Producenter af alkohol
- Selskaber, der udvinder kul



Kreditobligationer (euro)

- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (produktion og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- Selskaber, som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.
[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

Kreditobligationer (euro)

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

PAI 4 (fossile brændstoffer), 10 (UN Global Compact and OECD guidelines for Multinational Enterprises) og 14 (kontroversielle våben) via eksklusion.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdsforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

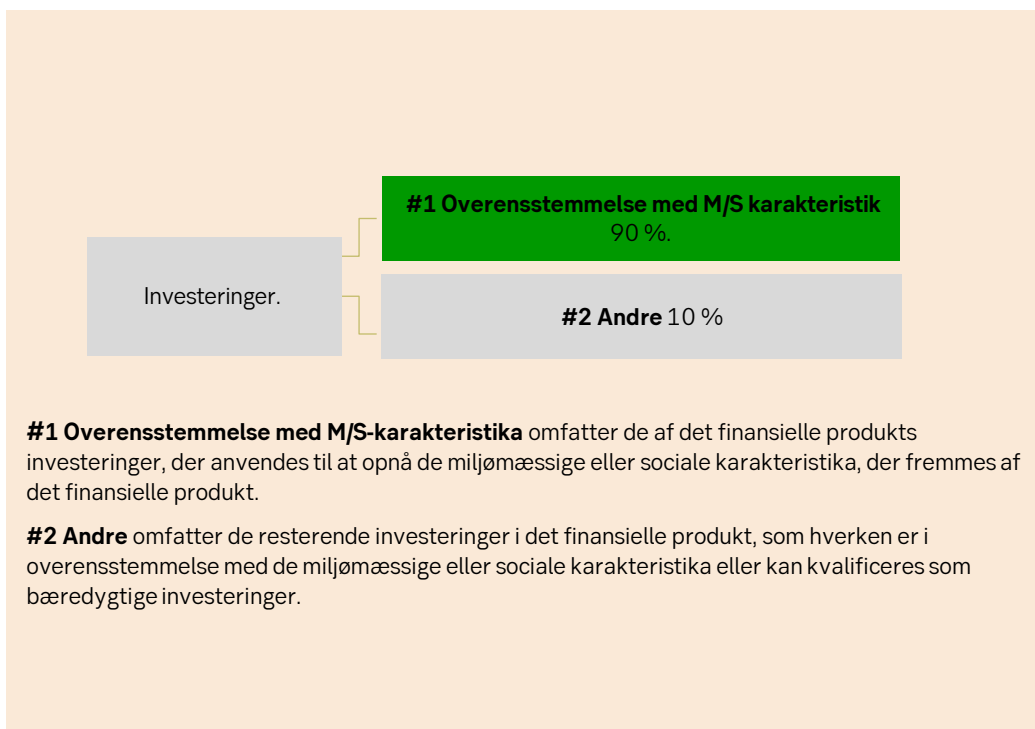
Kreditobligationer (euro)

arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korrupsion så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater.

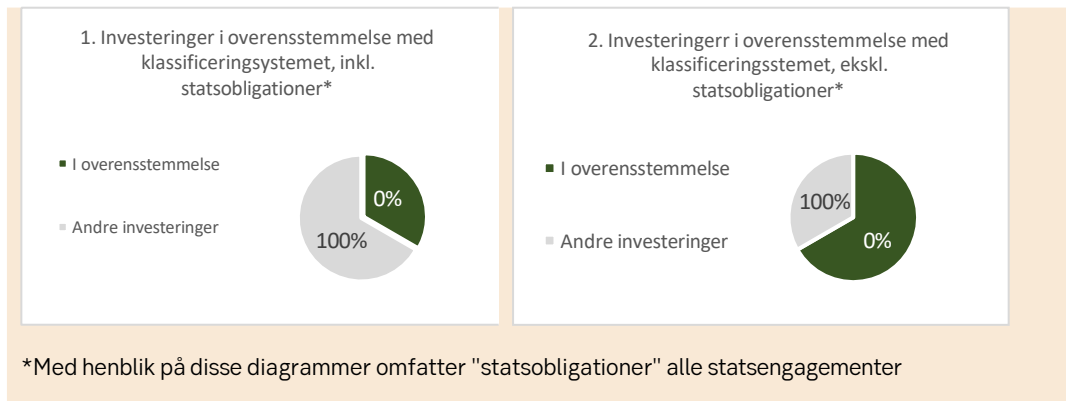


I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

Kreditobligationer (euro)



● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0 %.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan indeholde op til 10 % i kontanter. Nej der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Kreditobligationer (euro)

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest | SEB](#)

European Small Cap AKL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: SEBinvest European Small Cap AKL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930070J6LRAZZN4C17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til definitionen fremsat i Artikel 8 under SFDR.

Miljømæssige og sociale karakteristika promoveret af fonden omfatter følgende:

Aktivt ejerskab: afdelingen søger at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning. Dette omfatter at adoptere nye forretningsmodeller, reducere selskabets udledning eller forbedre sociale forhold i værdikæden. Dette kan opnås gennem direkte dialog med selskaber, via samarbejde med andre kapitalforvaltere eller partnere eller via initiativer for samarbejde. Dette kan ydermere opnås ved afstemning på generalforsamlinger ved at støtte eller modsætte så forskellige direktionsforslag.

European Small Cap AKL

Eksklusioner: Afdelingen ekskluderer selskaber, der:

- Bryder med internationale normer og standarder
- Driver virksomhed i kontroversielle sektorer eller forretningsområder såsom tobak, medicinsk cannabis, pornografi, kommercielle spil, våben og alkohol
- Har eksponering mod fossile brændsler samt andre aktiviteter med negativ indvirkning på klimaet

Afdelingen kan investere i selskaber, der betragtes som værende transitionsselskaber i overensstemmelse med Management-selskabets bæredygtighedspolitik.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen: [Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22 eng v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

De bæredygtighedsrelaterede indikatorer, der anvendes til at måle af afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika er:

- Eksklusion af udstedere, der bryder med internationale normer og standarder: Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Eksklusion af udstedere, der driver virksomhed in kontroversielle sektorer eller forretningsområder: Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Eksklusion af udstedere, der har eksponering to fossile brændsler eller andre aktiviteter, der har negativ indvirkning på miljøet Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Indivirkning på selskaber i en mere bæredygtig retning Måles ved antallet af selskaber, der er underlagt engagement, enten direkte, gennem samarbejdsinitiativer eller via afsteming på generalforsamlinger

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

European Small Cap AKL

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Ja, afdelingen anvender Principal Adverse Impacts ("PAIs") på bæredygtighedsfaktorer.

På eksklusionsbasis:

Fra Annex 1 – Tabel 1 i CDR (EU) 2022/1288:

- PAI 4: Eksponering mod selskaber aktive i den fossile sektor
- PAI 10: Brud på UN Global Compact Principles & OECD Guidelines for multinational selskabsdrift
- PAI 14: Eksponering mod kontroversielle våben

I dialog med udstedere:

- PAI 1-6 fra tabel 1, Annex 1 i CDR (EU) 2022/1288
- PAI 4 fra tabel 2, Annex 1 i CDR (EU) 2022/1288: investering i selskaber uden kulstofreduktionsinitiativer

Mere information om PAI på bæredygtighedsfaktorer kan findes i SEB Principal Adverse Impact Statement på: <https://sebgroup.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investmentmanagement/our-sustainability-approach>

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor. Alle elementer i strategien er bindende.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Nærmere information om forvalters ESG-investeringsstrategi findes her

<https://sebgrou.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investment-management/our-sustainability-approach>

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Mindst 85 % af fondens investeringer er tilpasset de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Investeringerne i kategorien "#2 Andre" er kontanter og derivater, der anvendes til afdækning, likviditet og effektiv porteføljestyling, mens kontanterne anvendes i betydningen likvide hjælpemidler.

Kategorien "#2 Andre" har ingen minimumsmæssige miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

0 %. Investeringerne i Afdelingen kan være i overgangs- og muliggørende aktiviteter. Afdelingen forpligter sig dog ikke til at have en minimumsandel af investeringer i overgangs- og muliggørende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant, da afdelingen ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant, da afdelingen ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer..



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"Andre" omfatter kontanter og derivater. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest | SEB](#)

European Small Cap Akkumulerende AKL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: SEB European Small Cap Akkumulerende AKL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300QVR98CTQZDYR58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til definitionen fremsat i Artikel 8 under SFDR.

Miljømæssige og sociale karakteristika promoveret af fonden omfatter følgende:

Aktivt ejerskab: afdelingen søger at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning. Dette omfatter at adoptere nye forretningsmodeller, reducere selskabets udledninger eller forbedre sociale forhold i værdikæden. Dette kan opnås gennem direkte dialog med selskaber, via samarbejde med andre kapitalforvaltere eller partnere eller via initiativer for samarbejde. Dette kan ydermere opnås ved afstemning på generalforsamlinger ved at støtte eller modsætte så forskellige direktionsforslag.

European Small Cap Akkumulerende AKL

Eksklusioner: Afdelingen ekskluderer selskaber, der:

- Bryder med internationale normer og standarder
- Driver virksomhed i kontroversielle sektorer eller forretningsområder såsom tobak, medicinsk cannabis, pornografi, kommercielle spil, våben og alkohol
- Har eksponering mod fossile brændsler samt andre aktiviteter med negativ indvirkning på klimaet

Afdelingen kan investere i selskaber, der betragtes som værende transitionsselskaber i overensstemmelse med Management-selskabets bæredygtighedspolitik.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen: [Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22 eng v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

De bæredygtighedsrelaterede indikatorer, der anvendes til at måle af afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika er:

- Eksklusion af udstedere, der bryder med internationale normer og standarder: Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Eksklusion af udstedere, der driver virksomhed in kontroversielle sektorer eller forretningsområder: Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Eksklusion af udstedere, der har eksponering to fossile brændsler eller andre aktiviteter, der har negativ indvirkning på miljøet Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Indivirkning på selskaber i en mere bæredygtig retning Måles ved antallet af selskaber, der er underlagt engagement, enten direkte, gennem samarbejdsinitiativer eller via afsteming på generalforsamlinger

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

European Small Cap Akkumulerende AKL

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Ja, afdelingen anvender Principal Adverse Impacts ("PAIs") på bæredygtighedsfaktorer.

På eksklusionsbasis:

Fra Annex 1 – Tabel 1 i CDR (EU) 2022/1288:

- PAI 4: Eksponering mod selskaber aktive i den fossile sektor
- PAI 10: Brud på UN Global Compact Principles & OECD Guidelines for multinational selskabsdrift
- PAI 14: Eksponering mod kontroversielle våben

I dialog med udstedere:

- PAI 1-6 fra tabel 1, Annex 1 i CDR (EU) 2022/1288
- PAI 4 fra tabel 2, Annex 1 i CDR (EU) 2022/1288: investering i selskaber uden kulstofreduktionsinitiativer

Mere information om PAI på bæredygtighedsfaktorer kan findes i SEB Principal Adverse Impact Statement på: <https://sebgroup.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investmentmanagement/our-sustainability-approach>

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor. Alle elementer i strategien er bindende.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Nærmere information om forvalters ESG-investeringsstrategi findes her

<https://sebgroupp.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investment-management/our-sustainability-approach>

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Mindst 85 % af fondens investeringer er tilpasset de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Investeringerne i kategorien "#2 Andet" er kontanter og derivater, der anvendes til afdækning, likviditet og effektiv porteføljestyling, mens kontanterne anvendes i betydningen likvide hjælpemidler.

Kategorien "#2 Andet" har ingen minimumsmæssige miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

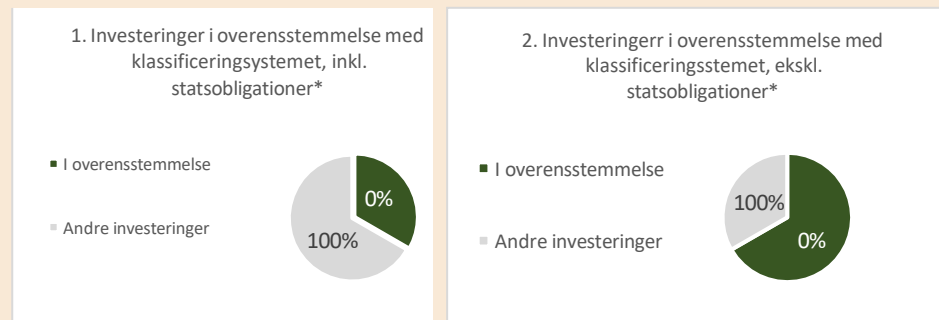
Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

0 %. Investeringerne i Afdelingen kan være i overgangs- og muliggørende aktiviteter. Afdelingen forpligter sig dog ikke til at have en minimumsandel af investeringer i overgangs- og muliggørende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant, da afdelingen ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant, da afdelingen ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer..



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"Andre" omfatter kontanter og derivater. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest](#) | [SEB](#)

Japan Impact Aktier AKL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Investeringsforeningen SEBinvest Japan Impact Aktier AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CGG811GG146649

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på **70 %**.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer både miljømæssige og sociale karakteristika, ved at integrere en vurdering af selskabers miljømæssige og sociale temaer, herunder klimaforandringer, bæredygtigt forbrug, anvendelse af vandressourcer og affaldshåndtering, bekæmpelse af fattigdom og ulighed, sikkerhed eller sundhed og aldring, samt understøttelse af et modstandsdygtigt, retfærdigt, sikkert og sundt samfund i Porteføljeforvalters investeringsproces- og risikorammer.

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG'er).

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender en række forskellige bæredygtighedsindikatorer med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika som angivet ovenfor, herunder:

1. Overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, hvor selskaberne skal opfylde mindst ét af følgende kriterier
 - Andel af omsætning eller selskabets resultat er forbundet med mindst ét af FN's verdensmål (Sustainable Development goals, også kaldet SDG)
 - Selskabet yder et "Best in Class" bidrag til mindst ét af FN's SDG'er
 - Selskabet har en klimaneutral målsætning (Scope 1 & 2), der bidrager til FN's SDG 13 (klimaindsats)
2. Måling af selskabernes efterlevelse af ovenstående kriterier ved anvendelse af Impact Key Performance Indicators (KPI'er)

For hver investering, der er forbundet med mindst et verdensmål, måles selskabets efterlevelse/fremskridt ved anvendelse af relevante KPI'er. KPI'erne kan eksempelvis inkludere følgende:

- Akkumuleret kapacitet af opførte solpaneler til generering af solcelleenergi (GW),
- Omsætning fra konsulentvirksomhed i udviklingslande eller landdistrikter (JPY),
- Mængden af genbrugt plastik i produktionen (ton), eller
- Drivhusgasemissioner (CO₂).

Impact KPI'er udvikler sig over tid og Porteføljeforvalteren vil derfor kontinuerligt sikre, at Afdelingens investeringer er relevante i forhold hertil.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Porteføljeforvalteren integrerer ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika i investeringsprocessen med henblik på at sikre, at Afdelingen positivt bidrager til sociale og miljømæssige mål. Målene er defineret af Porteføljeforvalteren og baseret på FN's verdensmål.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer "Sustainable Investment allocation" er fokuseret omkring:

- bæredygtige investeringer som omhandlet i artikel 2, stk. 17, i disclosure-forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR) og i økonomiske aktiviteter, der ikke tager hensyn til EU-kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer (**EU's taksonomiforordning**) og

Japan Impact Aktier AKL

- bæredygtige investeringer, der bidrager til sociale mål i overensstemmelse med artikel 2, stk. 17, i SFDR.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade er en del af Porteføljeforvalterens due diligence proces og løbende monitorering baseret på en væsentlighedsanalyse. Væsentlighedsanalysen inddrager en vurdering af både bæredygtig- og finansielt væsentlig skade og anvendes af Porteføljeforvalteren til identifikation og prioritering af bæredygtighedsfaktorer på tværs af brancher og til vurdering af selskabernes miljømæssige og sociale indvirkning. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade skal dokumenteres systematisk.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tager hensyn til alle 14 negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, både obligatoriske indikatorer i henhold til SFDR og evt. yderligere omfattede valgfrie indikatorer. De valgfrie indikatorer er baseret på væsentlighedsanalysen. Porteføljeforvalteren vurderer hvorvidt kriterierne for hver enkelt indikator er opfyldt og på baggrund heraf, om et selskab kan indgå i Afdelingens portefølje som en bæredygtig investering.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Porteføljeforvalteren monitorerer løbende selskaberne, herunder om disse er involveret i kontroversielle aktiviteter i forhold til internationale normer og standarder. Brud herpå i form af krænkelse af globale normer med hensyn til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, bestikkelse og korruption, børnearbejde, diskrimination, sundhed og sikkerhed samt tvangsarbejde vurderes på grundlag af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Til brug herfor anvender Porteføljeforvalteren data fra tredjeparts dataleverandører.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger for afdelingen for så vidt angår den andel af afdelingen som er investeret bæredygtigt.

Porteføljeforvalteren inddrager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i sin indledende due diligence-undersøgelse af et selskab. Dette gøres ved en vurdering baseret på de obligatoriske og valgfrie indikatorer som beskrevet ovenfor og via grænser/udelukkelse/tærskler. Porteføljeforvalter foretager desuden løbende en vurdering af om der sker ændringer af ovenstående for selskaberne.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktiebaseret afdeling.

Afdelingen investerer i japanske virksomheder, som leverer løsninger til centrale miljømæssige og sociale udfordringer via deres virksomhed. Porteføljeforvalteren anvender FN's verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG'er) for at identificere vigtige sociale og miljømæssige udfordringer ved at gruppere SDG'erne i seks specifikke temaer (klimaændringer, bæredygtigt forbrug, vandressourcer og affald, bekæmpelse af fattigdom og ulighed, sikkerhed og sundhed og aldring). Dette sker via følgende strategiske tiltag:

- Eksklusion
- Positive bidrag og monitorering heraf via KPI'er
- Minimumsstandarder og god ledelsespraksis
- Vurdering af de vigtigste negative indvirkninger

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

De bindende elementer i investeringsstrategien anvendes til udvælgelse af Afdelingens investeringer og omfatter:

1. Eksklusion af selskaber, der:

- er eksponeret for alvorlige og/eller systematiske overtrædelser af de 10 principper i UN Global Compact;

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Japan Impact Aktier AKL

- er eksponeret for alvorlige og/eller systematiske uoverensstemmelser, herunder eksempelvis skatteunddragelse eller korruption, på baggrund af deres virksomhedskultur og/eller produkter/ydelser;
- er involveret i forretninger eksponeret for klyngebomber, personermine eller biokemiske våben;
- falder ind under virksomhederne med 95% CO2 emissioner i Tokyo Stock Price Index (TOPIX) og ikke har et mål for drivhusgasneutralitet;
- falder ind under virksomhederne med 95% CO2 emissioner i TOPIS og ikke offentliggør drivhusgasemissionsdata

Derudover ekskluderes TOPIX 100 selskaber, såfremt de ikke har minimum et kvindeligt bestyrelsesmedlem og ej heller agter at udpege et.

2. Positive bidrag – FN's verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG'er)

Selskaber der opfylder ovenfor nævnte eksklusionskriterier vurderes efterfølgende med hensyn til deres bidrag til opnåelse af de miljømæssige og sociale karakteristika som Afdelingen fremmer. Selskaberne screenes ligeledes i henhold til deres positive bidrag til ét af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

3. Minimumsstandarder og god ledelsespraksis

Alle selskaber skal være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledninger og principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt følge god ledelsespraksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, forhold mellem arbejdsgiver og arbejdstagere, aflønning af personale samt overholdelse af personale- og skatteregler.

4. Vigtigste negative indvirkninger

Når selskabet er vurderet i forhold til de første tre kriterier inddrages en vurdering af de vigtigste negative indvirkninger af selskabets aktiviteter for en samlet vurdering af om selskabet betragtes som en bæredygtig investering.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

God ledelsespraksis er et af de centrale karakteristika ved udvælgelsen af selskaberne til Afdelingens portefølje. Dette vurderes indledningsvist i due diligence processen samt ved løbende monitorering ved vurdering af processer for generelle ledelsesovervejesler, efterlevelse af sociale standarder og arbejdstagerrettigheder, skatteovervejesler og aflønningsordninger mv.

God ledelsespraksis

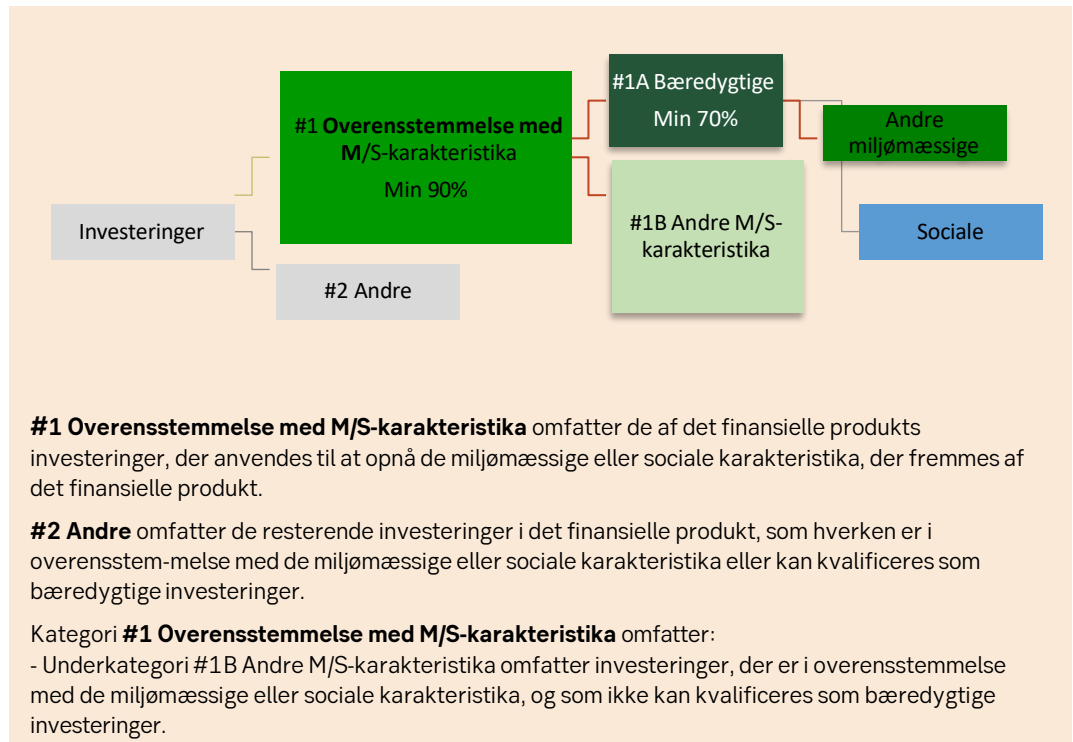
omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingens minimumsandel af investeringer, der anvendes til at opfylde Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af Afdelingen er 80% (#1). Afdelingen kan indeholde kontantbeløb eller tilsvarende likvide midler med henblik på likviditetsstyring (#2). Denne andel vil maksimalt udgøre 10%. For investeringer i overensstemmelse med #1A vil minimum 70% være i overensstemmelse med sociale og miljømæssige karakteristika, herunder kvalificeres som bæredygtig investering i henhold til artikel 2, stk. 17, i Disclosuresforordningen. De resterende investeringer under #1B sikrer god ledelsespraksis og minimumsstandarder

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



● *Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0%.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet*

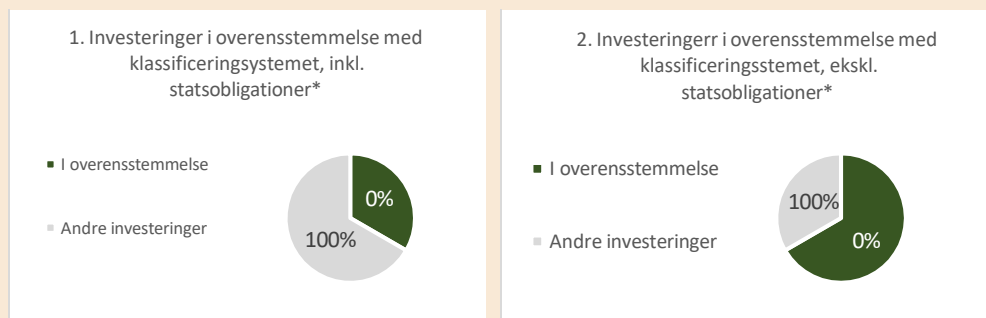
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Japan Impact Aktier AKL

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0 %.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver kan omfatte kontanter og tilsvarende likvide midler, der anvendes til risiko- og likviditetsstyring.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et refernecebenchmark.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

www.sebinvest.dk.

Nordamerika Aktier SRI AKL

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: SEBinvest Nordamerika Aktier SRI AKL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HTIFBGT5RF305

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til definitionen fremsat i Artikel 8 under SFDR.

Miljømæssige og sociale karakteristika promoveret af fonden omfatter følgende:

Aktivt ejerskab: Afdelingen søger at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning. Dette omfatter at adoptere nye forretningsmodeller, reducere selskabets udledninger eller forbedre sociale forhold i værdikæden. Dette kan opnås gennem direkte dialog med selskaber, via samarbejde med andre kapitalforvaltere eller partnere eller via initiativer for samarbejde. Dette kan ydermere opnås ved afstemning på generalforsamlinger ved at støtte eller modsætte så forskellige direktionsforslag.

Nordamerika Aktier SRI AKL

Eksklusioner: afdelingen ekskluderer selskaber, der:

- Bryder med internationale normer og standarder
- Driver virksomhed i kontroversielle sektorer eller forretningsområder såsom tobak, medicinsk cannabis, pornografi, kommercielle spil, våben og alkohol
- Har eksponering mod fossile brændsler samt andre aktiviteter med negativ indvirkning på klimaet

Afdelingen kan investere i selskaber, der betragtes som værende transitionsselskaber i overensstemmelse med Management-selskabets bæredygtighedspolitik.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen: [Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

De bæredygtighedsrelaterede indikatorer, der anvendes til at måle af afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika er:

- Eksklusion af udstedere, der bryder med internationale normer og standarder: Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Eksklusion af udstedere, der driver virksomhed in kontroversielle sektorer eller forretningsområder: Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Eksklusion af udstedere, der har eksponering to fossile brændsler eller andre aktiviteter, der har negativ indvirkning på miljøet Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Indivirkning på selskaber i en mere bæredygtig retning Måles ved antallet af selskaber, der er underlagt engagement, enten direkte, gennem samarbejdsinitiativer eller via afsteming på generalforsamlinger

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Nordamerika Aktier SRI AKL

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Ja, afdelingen anvender Principal Adverse Impacts ("PAIs") på bæredygtighedsfaktorer.

På eksklusionsbasis:

Fra Annex 1 – Tabel 1 i CDR (EU) 2022/1288:

- PAI 4: Eksponering mod selskaber aktive i den fossile sektor
- PAI 10: Brud på UN Global Compact Principles & OECD Guidelines for multinational selskabsdrift
- PAI 14: Eksponering mod kontroversielle våben

I dialog med udstedere:

- PAI 1-6 fra tabel 1, Annex 1 i CDR (EU) 2022/1288
- PAI 4 fra tabel 2, Annex 1 i CDR (EU) 2022/1288: investering i selskaber uden kulstofreduktionsinitiativer

Mere information om PAI på bæredygtighedsfaktorer kan findes i SEB Principal Adverse Impact Statement på: <https://sebgroup.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investmentmanagement/our-sustainability-approach>

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor. Alle elementer i strategien er bindende.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Nærmere information om forvalters ESG-investeringsstrategi findes her:

<https://sebgroupp.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investment-management/our-sustainability-approach>

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



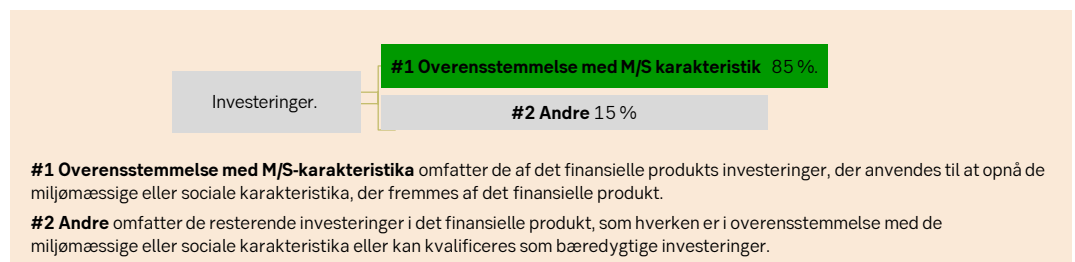
Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Mindst 85 % af fondens investeringer er tilpasset de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Investeringerne i kategorien "#2 Andet" er kontanter og derivater, der anvendes til afdækning, likviditet og effektiv porteføljestyling, mens kontanterne anvendes i betydningen likvide hjælpemidler.

Kategorien "#2 Andet" har ingen minimumsmæssige miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

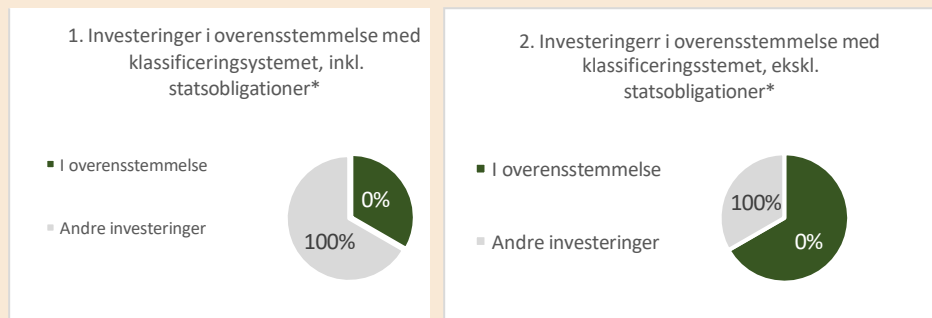
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket minimumsombfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

● **Hvad er minimumsandelens af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

0 %. Investeringerne i Afdelingen kan være i overgangs- og muliggørende aktiviteter. Afdelingen forpligter sig dog ikke til at have en minimumsandel af investeringer i overgangs- og muliggørende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant, da afdelingen ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant, da afdelingen ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer..



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"Andre" omfatter kontanter og derivater. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest](#) | [SEB](#)



Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: SEBinvest Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZRNTKOG7KQCE42

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til definitionen fremsat i Artikel 8 under SFDR.

Miljømæssige og sociale karakteristika promoveret af fonden omfatter følgende:

Aktivt ejerskab: Afdelingen søger at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning. Dette omfatter at adoptere nye forretningsmodeller, reducere selskabets udledninger eller forbedre sociale forhold i værdikæden. Dette kan opnås gennem direkte dialog med selskaber, via samarbejde med andre kapitalforvaltere eller partnere eller via initiativer for samarbejde. Dette kan ydermere opnås ved afstemning på generalforsamlinger ved at støtte eller modsætte så forskellige direktionsforslag.

Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

Eksklusioner: afdelingen ekskluderer selskaber, der:

- Bryder med internationale normer og standarder
- Driver virksomhed i kontroversielle sektorer eller forretningsområder såsom tobak, medicinsk cannabis, pornografi, kommercielle spil, våben og alkohol
- Har eksponering mod fossile brændsler samt andre aktiviteter med negativ indvirkning på klimaet

Afdelingen kan investere i selskaber, der betragtes som værende transitionsselskaber i overensstemmelse med Management-selskabets bæredygtighedspolitik.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen:
[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

De bæredygtighedsrelaterede indikatorer, der anvendes til at måle af afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika er:

- Eksklusion af udstedere, der bryder med internationale normer og standarder: Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Eksklusion af udstedere, der driver virksomhed in kontroversielle sektorer eller forretningsområder: Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Eksklusion af udstedere, der har eksponering to fossile brændsler eller andre aktiviteter, der har negativ indvirkning på miljøet Måles ved antal eller andel af udstedere, der er ekskluderet fra afdelingens benchmark eller investeringsunivers
- Indvirkning på selskaber i en mere bæredygtig retning Måles ved antallet af selskaber, der er underlagt engagement, enten direkte, gennem samarbejdsinitiativer eller via afsteming på generalforsamlinger

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Ja, afdelingen anvender Principal Adverse Impacts ("PAIs") på bæredygtighedsfaktorer.

På eksklusionsbasis:

Fra Annex 1 – Tabel 1 i CDR (EU) 2022/1288:

- PAI 4: Eksponering mod selskaber aktive i den fossile sektor
- PAI 10: Brud på UN Global Compact Principles & OECD Guidelines for multinational selskabsdrift
- PAI 14: Eksponering mod kontroversielle våben

I dialog med udstedere:

- PAI 1-6 fra tabel 1, Annex 1 i CDR (EU) 2022/1288
- PAI 4 fra tabel 2, Annex 1 i CDR (EU) 2022/1288: investering i selskaber uden kulstofreduktionsinitiativer

Mere information om PAI på bæredygtighedsfaktorer kan findes i SEB Principal Adverse Impact Statement på: <https://sebgroup.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investmentmanagement/our-sustainability-approach>

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for afdelingen, er de samme elementer, der beskrives i afsnittet "miljømæssige – og sociale karakteristika" ovenfor. For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "afdelingens miljømæssige- og sociale karakteristika" ovenfor. Alle elementer i strategien er bindende.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Nærmere information om forvalters ESG-investeringsstrategi findes her:

<https://sebgrou.com/about-us/our-business/our-divisions/seb-investment-management/our-sustainability-approach>

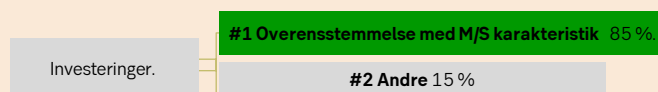


Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Mindst 85 % af fondens investeringer er tilpasset de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Investeringerne i kategorien "#2 Andet" er kontanter og derivater, der anvendes til afdækning, likviditet og effektiv porteføljestyling, mens kontanterne anvendes i betydningen likvide hjælpemidler.

Kategorien "#2 Andet" har ingen minimumsmæssige miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

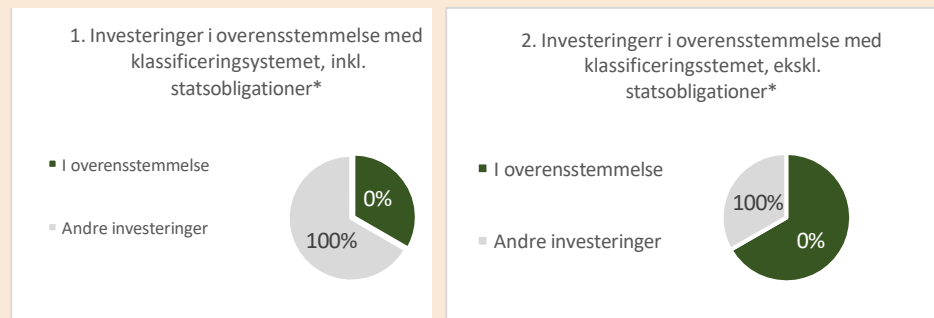
Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad er minimumsandelens af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

0 %. Investeringerne i Afdelingen kan være i overgangs- og muliggørende aktiviteter. Afdelingen forpligter sig dog ikke til at have en minimumsandel af investeringer i overgangs- og muliggørende aktiviteter.




Hvad er minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant, da afdelingen ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant, da afdelingen ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer..



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"Andre" omfatter kontanter og derivater. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest](#) | [SEB](#)



US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Investeringsforeningen SEBinvest US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001420IQECZZR639

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer følgende miljømæssige og sociale karakteristika gennem inklusion, eksklusion og engagement, særligt:

1. Miljømæssige karakteristika, der bidrager til at mindske klimaforandringer og over tid forsøger at nå Parisaftalens målsætninger, og
2. Sociale karakteristika, der bidrager til til at beskytte, respektere og afhjælpe negative indvirkninger på menneskerettigheder, og/eller bidrage til et eller flere af de 17 FN verdensmål, forudsat at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.



Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter en såkaldt Value Rubric scoring model til at måle investeringerne på en række relevante ESG-parametre. Manglende opnåelse af en minimum score i Value Rubric modellen, og/eller alvorlige overtrædelser af internationale normer og konventioner, vil kunne føre til udelukkelse fra eller begrænsning af vægt i porteføljen.

Afdelingen ekskluderer endvidere en række sektorer/selskaber, der har negativ virkning på klimaet (produktion og brug af fossile brændstoffer), skadelige produkter (tobak, alkohol og kontroversielle våben), afhængighedsskabende og udnyttende adfærd (gambling og pornografi) og private fængsler.

Der henvises nærmere til forvalterens fulde og til hver tid gældende ESG- og eksklusions-politik ([link](#)).

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

An andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager højde for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via en løbende vurdering af, om porteføljeselskaberne har en negativ påvirkning på deres omgivelser ud fra 4 hovedkategorier: Høj transitions risiko (baseret på primært drivhusemissioner), udnyttende forretningsmodeller (fx gambling og pornografi), visse uacceptable/ulovlige handlinger, herunder korruption og bestikkelse, samt krænkelse af menneskerettigheder.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Den investeringsstrategi, der benyttes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika er beskrevet ovenfor under afsnittet "miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes ved produktet".

For så vidt angår den generelle investeringsstrategi for afdelingen henvises til prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der henvises til afsnittet "miljømæssige og sociale karakteristika".

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

20% af det mulige investeringsunivers som målt ved ICE BoFA US High Yield Index (HOA0) eller tilsvarende passende benchmark.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutning er baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

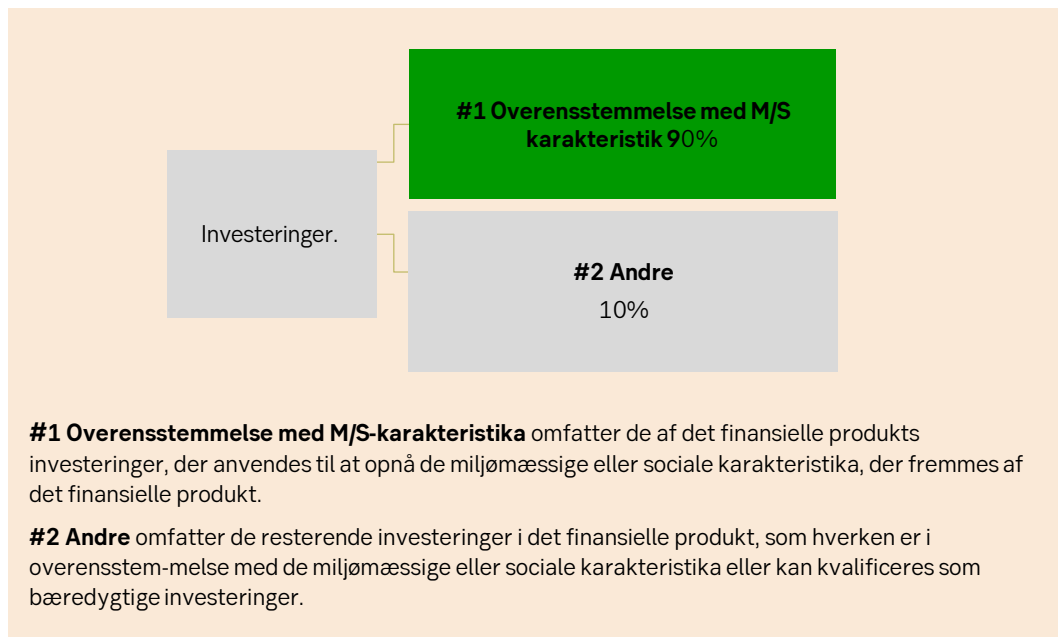
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Der henvises til ovenstående afsnit "miljømæssige og sociale karakteristika ved produktet".

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at fremme de miljømæssige eller sociale karakteristika.



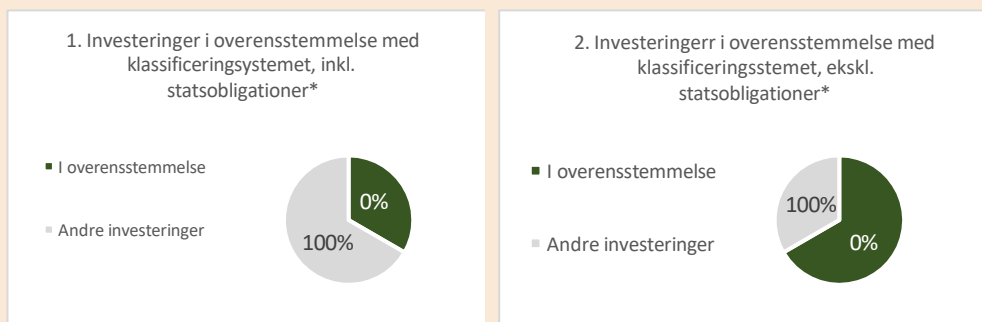
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for Afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af Afdelingen, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingen kan forsat have investeringer der opfylder taksonomiens krav. Andelen af sådanne investeringer vil blive rapporteret.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer



er

bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0 %.



Hvad er minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter og andre indskud anvendes til likviditsformål, og er ikke underlagt minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[Wealth Invest](#)



Global Opportunity AKL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest Global Opportunity AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CM70W4LY4RMT96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer både sociale og miljømæssige karakteristika gennem investering i Afdelingens Masterinsitut. De miljømæssige karakteristika i Masterinsituttet fremmes gennem ekskludering af termisk kul, hvor de sociale karakteristika fremmes ved eksklusion af selskaber med aktiviteter indenfor aktiviteter, der kan skade menneskers sundhed og trivsel, herunder tobak og visse våben.

Eksklusionerne i Masterinsituttet gennemføres i overensstemmelse med Afdelingens politik for screening.¹

¹ https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/material/rsp_msinvf_counterpointglobal_en.pdf

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingens Masterinsitut anvender eksklusion til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika som Masterinsituttet fremmer, jf. nærmere nedenfor under "bindende elementer".

Overholdelse af disse eksklusioner monitoreres på løbende basis gennem en automatiseret proces, der omfatter overvågning af før- og efterhandelsretningslinjer og undtagelsesbaseret screening.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Ikke relevant.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager ved investering i Masterinstituttet delvist højde for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer og vil monitorere udvalgte indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI indikatorer), herunder:

- PAI-indikator (1): Drivhusgasemissioner (GHG);
- PAI-indikator (2): Kulstofaftryk;
- PAI-indikator (3): Drivhusgasintensitet;
- PAI-indikator (4): Delvis hensynstagen ved eksklusion af selskaber med indtægter fra termisk kulminedrift- og udvinding.
- PAI-indikator (5): Forbrug og produktion af ikkevedvarende energi;
- PAI-indikator (6): Energiforbrugsintensitet pr. klimasektor med stor indvirkning;
- PAI-indikator (14): Delvis hensynstagen ved eksklusion af selskaber, der er involveret i fremstillingen af kernevåbenssystemer

De vigtigste negative indvirkninger

er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er et feederinstitut og investerer minimum 85% af dennes formue i Masterinstituttet, Morgan Stanley Global Opportunity Fond (ISIN LU1149983899).

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

De bindende elementer i Masterinstituttet omfatter begrænsning af investeringer i selskaber med kerneforrentingsaktivitet indenfor tobak, kul eller våben.

Metoden til brug for fastlæggelsen af ovenstående er:

- Global Industry Classification Standard (GICS): Sub-Industry (tobak eller kul og forbrugsbrændstoffer)
- Omsætning på mere end 5 % fra tobak
- Omsætning på mere end 10 % fra termisk kul
- Omsætning på mere end 10 % fra fremstilling af civile skydevåben og ammunition
- Involvering i fremstillingen af kernevåbenssystemer eller komponenter/tjenester i kernevåbenssystemer, der betragtes som afgørende for anvendelsen heraf gennem corporate ownership

Investeringer i Masterinstituttet, der er i strid med ovenstående vil blive afhændet.

Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Det er en integreret del af Masterinstituttets tilgang til ESG at investere forsvarligt, hvorfor ESG-forholdene er en aktiv del af investeringsudvælgelsen, herunder god selskabsledelse. God selskabsledelse omfatter faktorer såsom ledelsesstrukturer, medarbejderforhold, aflønning af medarbejdere og overholdelse af skattereglerne. Dette vurderes ud fra en række spørgsmål som selskaberne løbende stilles, herunder emner der omfatter, men ikke er begrænset til, ledelsesincitamenter, der er tilpasset aktionærernes langsigtede interesser, kapitalallokering, uafhængige bestyrelser og gennemsigtighed i regnskaberne.

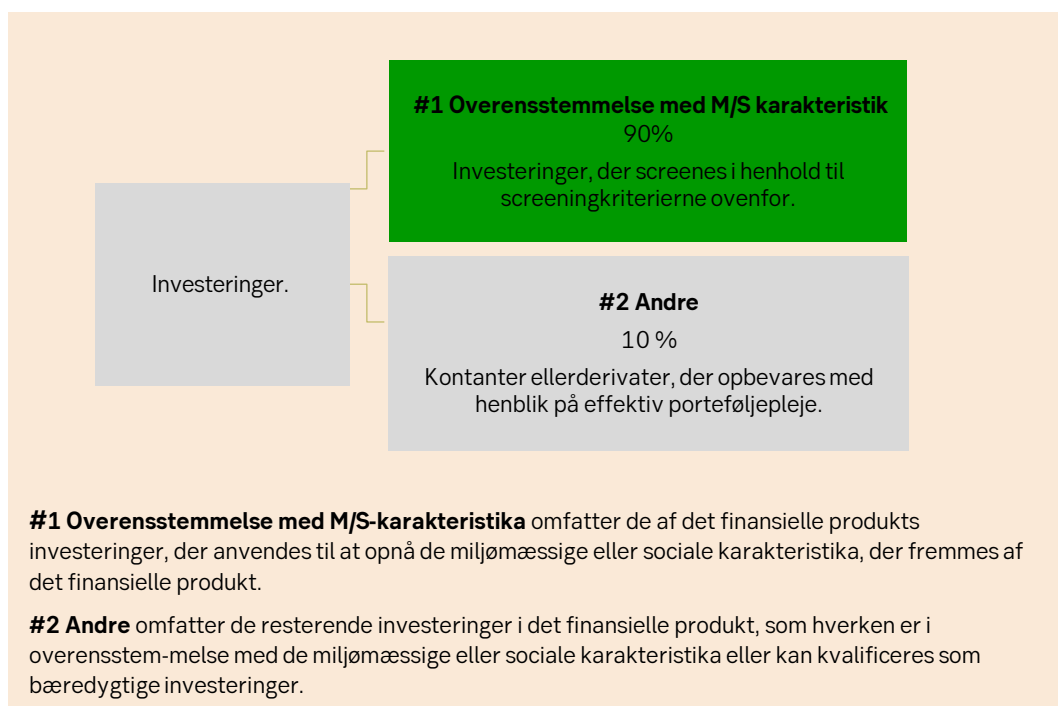
God ledelsespraksis

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

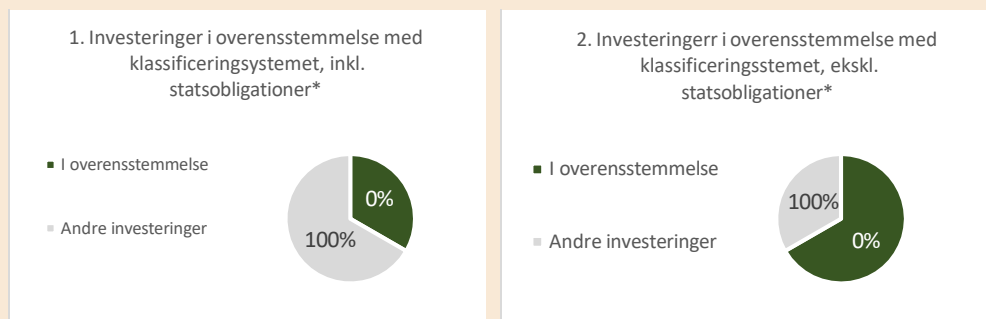
Afdelingen anvender ikke derivater til opnåelse af miljømæssige eller sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen er 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for Afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af Afdelingen, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Masterinstituttet kan indeholde op til 10 % kontanter og derivater til effektiv porteføljestyring.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Der anvendes ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

N/A

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

N/A

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

N/A

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

N/A



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/regulatorypolicy/sfdrwebsite_msinvf_globalopp_en.pdf

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen SEInvest Emerging Market Equities (Hermes) AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PCGHEY5RCCV84

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer både sociale og miljømæssige karakteristika, gennem eksklusion samt investering i selskaber med reducerede ESG-risici og/eller positive ESG-påvirkninger.



Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Afdeling fremmer:

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

- Miljøindikatorer
 - Drivhusgasemissioner (GHG)
 - Kulstofaftryk
 - Eksponering overfor fossile brændstoffer
 - Energiforbrug fra ikke vedvarende energikilder
 - Vandintensitet
 - Affaldsintensitet
- Sociale indikatorer
 - Overtrædelse af UN Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
 - Kønsdiversitet i bestyrelser og omsætning af medarbejdere
- Aktivt ejerskab i form af engagements målt som en procentdel af afdelingens formue og som en procentdel af hvilke fremskridt der er sket i forhold til de objektive målsætninger, som er fastlagt af afdelingen

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at fremme opnåelse af minimum ét af FN's verdensmål eller bidrage til en reduktion af selskabers negative indvirkning på miljøet eller sociale forhold, ved at fremme selskabers bæredygtige udvikling ved investering i eksempelvis teknologi, frasalg af fossile brændstoffer med henblik på investering i mere vedvarende energi eller forbedringer af selskabernes ledelsespraksis.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Porteføljevalterens vurdering af de bæredygtige investeringer omfatter:

- hensynstagen til alle indikatorer for negative indvirkninger samt en vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici, jf. nærmere nedenfor;
- screening for overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, jf. også nedenfor, og
- identifikation af eventuelle væsentlige kontroverser, herunder, om selskabet på investeringstidspunktet har foretaget afhjælpende foranstaltninger med henblik på at forhindre tilsvarende væsentlige kontroverser i fremtiden.

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Såfremt et selskab anses for at gøre væsentlig skade på et bæredygtigt mål, diskvalificeres investeringen som bæredygtig investering.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen tager hensyn til de obligatoriske negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen undgår - via kvalitative og kvantitative vurderinger baseret på tilgængelig data - investering i selskaber, der overtræder OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og UN Guiding Principles om virksomheder og menneskerettigheder, herunder også ILO-erklæringen om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen og ILO's otte grundlæggende konventioner om den internationale menneskerettighedslov.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager højde for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer. Disse vurderes ud fra kvalitative og kvantitative assessments med henblik på at sikre, at Afdelingen ikke er eksponeret overfor bæredygtighedsrisici som ikke identificeres. Afdelingen tager ligeledes højde for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer gennem proprietær analyse fra EOS af Federated Hermes samt tredjeparts dataleverandører som ISS, CDP, MSCI, Sustainalytics og Trucost.

Information vedrørende de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer inkluderes i Afdelingens periodiske rapport.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer globalt i emerging markets. I investeringsprocessen interegeres ESG faktorer, der har til formål at fremme miljømæssige eller sociale karakteristika gennem:

- ESG integration

Afdelingens porteføljeforvalter foretager analyser baseret på kvantificerede ESG-målinger samt gennem kvalitative gennemgange af ESG spørgsmål indhentet gennem direkte kontakt med selskaberne. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, specifikke miljøkarakteristika, herunder virksomheds kulstofintensitet (ton af scope 1 og 2 drivhusgasser pr. \$m salg), samt sociale karakteristika såsom kønsdiversitet i bestyrelsen og medarbejderudskiftning. Ud fra denne vurdering foretrækkes selskaber med reducerede ESG-risici, og som overholder porteføljeforvalterens politik for god ledelsespraksis, jf. nærmere nedenfor.

- Engagement

Afdelingens porteføljeforvalter anvender kvantitativ og kvalitativ "engagement insights" fra EOS at Federated Hermes¹ samt udvalgte aktivt ejerskab services. Hvor der identificeres bæredygtighedsrisici indledes enten direkte engagement eller engagement via EOS af Federated Hermes med selskabet med henblik på at adressere de identificerede risici. Engagement foregår via møde med selskabets bestyrelse eller ved udøvelse af stemmerettigheder. Ved engagement anvendes en fire-trins tilgang med henblik på at: i) rejse problematikken direkte i selskabet; ii) bekræfte at selskabet anerkender problematikken, herunder at denne skal løses; iii) en plan for løsning udarbejdes og iii) at planen gennemføres tilfredsstillende. Såfremt et selskab ikke indvilger i forestående kan det medfølge frasalg af det pågældende selskab.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

De bindende elementer i Afdelingen omfatter begrænsning af investeringer i følgende selskaber:

- Selskaber med omsætning fra aktiviteter inden for kontroversielle våben
- Selskaber med omsætning fra produktion af våben
- Selskaber med mere end 5% af omsætningen fra distribution af våben
- Selskaber med omsætning fra produktion af tobaksvarer
- Selskaber med mere end 5% af omsætningen inden for tobaksindustrien
- Selskaber med mere end 10% af omsætningen fra udvinding af ukonventionelle fossile brændstoffer, herunder termisk kul, shale energi, oliesand, arktisk olie og gas.

¹ [EOS Stewardship | Federated Hermes Limited \(hermes-investment.com\)](https://www.hermes-investment.com)

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Derudover ekskluderer Afdelingen selskaber, der overtræder principperne i UN Global Compact.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Det er en integreret del af Afdelingens tilgang til ESG at investere forsvarligt, hvorfor ESG-forholdene er en aktiv del af investeringsudvælgelsen, herunder god selskabsledelse. God selskabsledelse omfatter faktorer såsom ledelsesstrukturer, medarbejderforhold, personaleaflønnings af medarbejdere og overholdelse af skattereglerne og vurderes med udgangspunkt i Porteføljeforvalterens proprietære corporate governance tool, samt ved kvalitativ analyse baseret på data fra EOS af Federed Hermes og Porteføljeforvalterens egen research.

Et selskab anses for at følge god ledelsespraksis hvis forestående faktorer: i) opfylder et af følgende kriterier:

- Selskabets ledelse er i overensstemmelse med best practice som defineret af EOS at Federed Hermes;
- Selskabets ledelse er på linje med peers i både industrien og/eller regionen under hensynstagen til selskabets størrelse, samt hvordan dette måtte påvirke selskabet på sigt, eller
- Porteføljeforvalteren og/eller EOS at Federed Hermes er i dialog med selskabet for at adressere forbedringer af selskabets ledelsespraksis, jf. også nærmere ovenfor

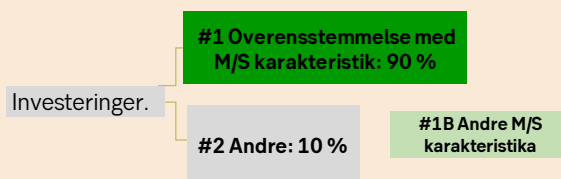
eller: ii) når det Porteføljeforvalteren samlet set vurderer, at selskabet opfylder ovenstående kriterier i en tilstrækkelig grad.

God ledelsespraksis

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender derivater, men ikke til opnåelse af miljømæssige eller sociale karakteristika.

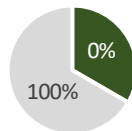
● **I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

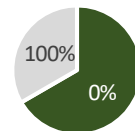
1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*

■ I overensstemmelse
■ Andre investeringer



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*

■ I overensstemmelse
■ Andre investeringer



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelene er 0 %.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



 er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Masterinstituttet kan indeholde kontanter og derivater til effektiv porteføljestyring.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Der anvendes ikke et referencebenchmark.

● **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

N/A

● **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

N/A

● **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

N/A

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

- ***Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?***

N/A



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/regulatorypolicy/sfdrwebsite_msinvf_globalopp_en.pdf

