

Investorinformation

Afkast+ AKL

Med andelsklassen AKL Afkast+ I

i

Kapitalforeningen
Wealth Invest

1. november 2022

Indhold

| | |
|---|----|
| Indhold | 2 |
| Basisoplysninger om Kapitalforeningen | 3 |
| Depositær | 5 |
| Investeringspolitik | 7 |
| Investeringsprofil- og strategi | 10 |
| Risikofaktorer- og rammer | 13 |
| Omkostninger og samarbejdsaftaler | 17 |
| ÅOP | 21 |
| Udbud og tegning af andele | 22 |
| Andelenes rettigheder | 24 |
| Beskatning | 25 |
| Øvrige oplysninger | 26 |
| Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 27 |

Basisoplysninger om Kapitalforeningen

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

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

Stiftelse

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

Foreningen har for tiden følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger i Kapitalforeningen Wealth Invest

| Afdelingsnavn | SE nr. | ISIN | Stiftelse | Børsnoteret (X) |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| TDC – Danske Aktier | 34 17 72 36 | DK0060501740 | 19-06-2013 | |
| SEB Emerging Market Bonds AKL* | 35 45 56 98 | | 02-03-2011 | |
| - AKL SEB Emerging Market Bonds USD | 35 45 57 01 | DK0060300333 | 02-03-2011 | |
| - AKL SEB Emerging Market Bonds NOK | 35 45 57 36 | DK0060300416 | 02-03-2011 | |
| St. Petri L/S AKL | 35 46 00 55 | | 22-01-2018 | |
| - AKL St. Petri L/S I | 35 46 00 47 | DK0060952836 | 22-01-2018 | X |
| Afkast+ AKL** | 39 73 90 38 | | 26-06-2018 | |
| - AKL Afkast+ I | 39 73 90 62 | DK0061067220 | 26-06-2018 | X |
| Secure Market Power | 40 75 43 18 | DK0061148731 | 28-08-2019 | X |
| Asset Opportunities | 41 65 96 96 | DK0061410990 | 31-08-2020 | |
| Othania Stabil Investering AKL | 43079891 | | 22-02-2022 | |
| - AKL Othania Stabil Investering | 43080040 | DK0061801164 | 22-02-2022 | |

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

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

Investorinformationens offentlighed

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 1. november 2022.

Formål

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

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

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

Bestyrelse

Annette Larsen, formand
Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning
Ved Hjortekæret 5
2800 Kongens Lyngby

Jesper Christiansen
Cand.Polit.
Svanemøllevej 78
2900 Hellerup

Investeringsforvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr.: 20 86 22 38

Depotselskab

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

Aktiebogfører

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

Mikkel Fritsch
Advokat
Snerlevej 7
2800 Kongens Lyngby

Britta Fladeland Iversen
Direktør, statsautoriseret revisor (med deponeret
bestalling) Arrenakkevej 20 B
3300 Frederiksværk

Foreningens direktion

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

Revision

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

Tilsyn

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Depositatar

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

Depositatars forpligtelser

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

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

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

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

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

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

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

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

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

tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares hos en lokal enhed, eller Forvalteren insisterer på at fastholde en investering i en bestemt jurisdiktion trods advarsler fra Depositaren om den øgede risiko dette medfører.

Vederlag

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

For serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring er der aftalt et depotgebyr for 0,03 % for aktier. Gebyret beregnes af kursværdien primo hver måned og opkræves halvårligt. Afdelingen betaler derudover notatgebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.v. i henhold til særskilt prisaf tale. Transaktionsgebyret udgør DKK 350.

For VP-udstedelser betales kr. 30.000 p.a. Afdelingens direkte VP-omkostninger, som viderefaktureres, er anslået til ca. 0,01 %.

Investeringspolitik

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen, der fremgår nedenfor, og er omfattet af SEB's eksklusionsliste. Afdelingen kan have særlige retningslinjer, jf. Afdelingernes investeringsprofil- og strategi.

Foreningens politik vedrørende bæredygtighed og ESG-forhold

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

Foreningen følger herunder FN's generelle principper for ansvarlige investeringer også kaldet UN PRI = United Nations Principles of Responsible Investments.

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

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

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

Stater (statsobligationer)

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

Integration af bæredygtighedsforhold

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

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

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Producenter af tobak og cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber som udvinder kul

- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korruption m.v.

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

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

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

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

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

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

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taxonomien

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

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

Afdelingen

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

Afdelingen screener det samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening, der inddeles i tre former for screening, herunder ESG, ESG Enhanced og SRI, jf. også nedenstående skema:

Skema: ESG-screening for ETF'er

| ESG screeningproces for ETF'er | ESG Screened range | ESG Enhanced range | SRI range |
|--|--|--|--|
| Brancher/aktier som bliver udelukket: | <ul style="list-style-type: none"> • Civile skydevåben • Kontroversielle våben • Nuclear våben • Tjæresand • Termisk kul • Tobak • FN Globale kompakte krænkerere | <ul style="list-style-type: none"> • Civile skydevåben • Kontroversielle våben • Nuclear våben • Tjæresand • Termisk kul • Tobak • FN Globale kompakte krænkerere | <ul style="list-style-type: none"> • Alkohol • Voksenunderholdning • Civile skydevåben • Kontroversielle våben • Hasardspil • Genetisk modificerede organismer • Atomkraftværker • Atomkraft • Tjæresand • Termisk kul • Tobak • Ukonventionel olie og gas • Olie- og gasproduktion • Termiske og tjæresandsreservater |
| Frasortering af aktier angivet i % | 10 % | 14% | 80 % |
| Co2 reduktion angivet i % | 31 % | 31% | 52 % |
| SFDR | Artikel 8 | Artikel 8 | Artikel 9 |

I afdelingen anvendes primært ESG Enhanced screenede ETF'er. Til screening af amerikanske aktier, der udgør den største del af porteføljen, anvendes en kombination af de ovenstående tre.

Investeringsprofil- og strategi

Afdelingens profil

Afdelingen investerer i globale aktier og obligationer. Afdelingens globale aktieeksponering opnås gennem investering i ETF'ere (Exchange Traded Funds) samt andele i indekserede investeringsforeningsafdelinger. Afdelingens obligationsinvesteringer placeres primært i nordiske realkreditobligationer.

Investeringsstrategien indeholder et gearingselement. Gearingen af afdelingens formue opnås fortrinsvis ved indgåelse af repo-forretninger.

Afdelingen kan anvende finansielle afledte instrumenter til porteføljepleje, risikoafdækning og gearing.

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

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

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi tager udgangspunkt i teorien om optimale markedsporteføljer. Med baggrund i investeringsstrategien konstrueres en lavrisikortefølje bestående af op til 35 % globale aktier, fordelt på ETF'ere og indekserede investeringsforeningsafdelinger samt op til 80 % nordiske realkreditobligationer.

Lavrisikorteføljen geares op til 3 gange gennem optagelse af lån ved hjælp af repo-forretninger. Herved skabes en aktielignende investering med et forventet højt risikojusteret afkast hvor udgangspunktet er 100 % aktier og 250 % realkreditobligationer.

Afdelingens globale aktieeksponering opnås gennem investering i ETF'ere (Exchange Traded Funds) samt andele i indekserede investeringsforeningsafdelinger.

Afdelingens obligationsinvesteringer placeres primært i danske realkreditobligationer.

Investeringsstrategien indeholder et gearingselement. Gearingen af afdelingens obligationsbaserede formue opnås ved indgåelse af repo-forretninger, mens gearingen af afdelingens aktiebaserede formue opnås ved securities-lending, jf. nedenfor.

Den aktuelle allokering i afdelingens portefølje vil overvejende være baseret på valutaeksponering, særligt mod US dollar, og varighed (renterisiko).

Gearing af porteføljeelementer

Gearing af porteføljens aktieandel (ETF'ere) forventes at være op til 120 % og forventes opnået via Afdelingens securities lending aktiviteter.

Gearing af porteføljens obligationsandel forventes at være op til 300 % og forventes opnået via indgåelse af repo-forretninger.

Sikkerhedsstillelse og genanvendelse af sikkerheder i forbindelse med securities lending

Afdelingen har som et led i strategien, jf. ovenfor, mulighed for at udlåne ETF'er til modparter med hvem der er indgået en Global Master Lending Agreement. Sådanne udlån sker mod levering af sikkerheder (collateral) til Afdelingen. De af modparten stillede sikkerheder skal til enhver tid repræsentere en markedsværdi, der modsvarer markedsværdien af de ETF'er, Afdelingen udlåner. Sikkerhederne kan bestå af kontanter. I det omfang Afdelingen modtager sikkerheder af førnævnte art i forbindelse med udlån af ETF'er, overgår ejerskabet til de pågældende sikkerheder til Afdelingen, som herefter vil kunne genanvende disse, eksempelvis til køb af nye ETF'er, hvorved der opstår gearing. Tilsvarende kan modparten genanvende de lånte ETF'er som sikkerhed for nye positioner.

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

Sikkerhedsstillelse og genanvendelse af sikkerheder i forbindelse med repo-forretninger

Afdelingen har som et led i strategien, jf. ovenfor, mulighed for at indgå repo-forretninger med modparter med hvem der er indgået en Global Master Repurchase Agreement. En repo-forretning er en aftale mellem to parter, hvor den ene part sælger en obligation til den anden part til obligationens markedspris på salgstidspunktet med en aftale om at tilbagekøbe obligationen på et senere tidspunkt til en genkøbspris, der aftales på tidspunktet for forretningens indgåelse. Repo-forretningen anses for et lån, hvor obligationen udgør sikkerhed. Afdelingen skaffer sig som sælger af obligationen likviditet, og obligationen udgør samtidig sikkerhed for den opnåede likviditet.

Den opnåede likviditet kan genanvendes til erhvervelse af nye aktiver, hvorved der opstår gearing, ligesom modparten kan genanvende obligationen.

Afdelingen har p.t. indgået en Global Master Repurchase Agreement med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige, jf. afsnittet "Global Master Repurchase Agreement" under "Omkostninger og samarbejdsaftaler".

Bæredygtighed

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

Oversigt øvrige restriktioner

Maksimal total gearing

Afdelingens samlede maksimale gearing er 320 % af formueværdien, svarende til de to ovennævnte gearinger på porteføljeelementerne, dvs. hhv. aktier og obligationer, lagt sammen (120 % + 300 %) minus initialinvesteringen (100 %) => 320 %.

Begrænsning på renterisiko

20 % (NAV må max falde 20 % ved 1 % rentestigning).

Begrænsninger på obligationsudsteder

0-300 % af formueværdien.

Geografiske begrænsninger på aktier via ETF'ere og indeksforeninger

- USA: 40 % - 60 %
- Europa: 15 % - 25 %
- Emerging Markets: 7,5 % - 17,5 %
- Pacific: 7,5 % - 17,5 %
- Danmark: 0 % - 15 %

Instrumenter

- ETF (Exchange Traded Funds)
- Investeringsforeningsafdelinger (indekserede/Passive)
- Danske stats- og realkreditobligationer
- Repo
- FX Terminsforretninger

Benchmark

Globale aktier – MSCI ACWI NET omregnet til DKK.

Specielt for Andelsklassen

Afdelingen har én andelsklasse, "AKL Afkast+ I"

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

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

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

Andelsklassen akkumulerer afkastet i Andelsklassens andel af formuen.

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

Fastlæggelse af investeringsstrategi og risikorammer samt ændring heraf

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

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

Risikofaktorer- og rammer

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

Porteføljens afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen. Afdelingens afkasthistorik er under fem år, hvorfor placeringen på risikoskalaen er foretaget på baggrund af standardafvigelsen på Afdelingens benchmark. På en skala fra 1 til 7 vil Afdelingen være placeret i risikokategori 6.

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved standardafvigelsen fremgår af tabellen.

Tabel: Risikokategorier

| Risikokategori | Årlige afkastudsving i procent (standardafvigelse) |
|----------------|--|
| 7 | Større end 25 |
| 6 | 15-25 |
| 5 | 10-15 |
| 4 | 5-10 |
| 3 | 2-5 |
| 2 | 0,5-2 |
| 1 | Mindre end 0,5 |

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

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

Markedsrisiko

Ved 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.

Markedsrisiko forbundet med obligationer og pengemarkedsinstrumenter (renterisiko)

Rentemarkederne, inklusiv 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 forpligtelserne. Kursudsvingene på obligationsmarkederne er typisk mindre end på aktiemarkederne og er ikke nødvendigvis samtidige.

Markedsrisiko forbundet med aktier (aktierisiko)

Der vil kunne forekomme udsving i bevisernes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkederne ofte kan være større - i såvel positiv som negativ retning – end tilfældet er på rentemarkederne.

Aktiemarkederne påvirkes af både selskabsspecifikke forhold samt de generelle økonomiske og politiske vilkår. Der kan være udsving i kurserne, hvilket vil afspejles i værdiansættelsen af beviserne.

Afdelingen investerer globalt i aktier via ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger, hvilket vil sikre en veldiversificeret portefølje.

Markedsrisiko forbundet med valuta (valutarisiko)

Afdelingen er denomineret i DKK og har som følge heraf en risiko ved at investere i anden valuta end DKK. Afdelingen investerer i globale aktier, som vil være udstedt i anden valuta end DKK. Afdelingen vil derfor have en valutarisiko. Denne vil dog være minimal idet ETF'erne typisk vil være udstedt i EUR.

Afdelingen foretager normalt ikke afdækning af valutarisikoen.

Kreditrisiko- eller modpartsrisiko

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

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

Afviklingsrisiko

Afviklingsrisiko, er risikoen for, at en handelsmodpart ikke leverer det handlede aktiv eller afregningsbeløb til Foreningen i forbindelse med afviklingen af en handel. Risikoen er lille eller ofte ikke eksisterende, da afviklingen af finansielle instrumenter sker via et afviklingssystem med levering mod betaling.

Modpartsrisiko

Afdelinger, der gennemfører OTC-handel, bliver eksponeret til risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de kontrakter, der er indgået med modparten. Ved en OTC-handel har afdelingen dermed en risiko for, at modparten ikke opfylder sine forpligtelser under den pågældende handel.

Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked.

Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud på fondsbørser og andre regulerede markeder. Endvidere kan der være likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Styring af likviditetsrisici og investorerens ret til at blive indløst

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

Formålet med at have en risikostyringsramme for likviditet er todelt:

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

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

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

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

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

Afdelingens likviditetsprofil beregnes i en model, der bl.a. benytter de enkelte aktivers gennemsnitlige handelsvolumener, modellen estimerer herudfra hvor lang tid det vil tage at afhænde en given position. Den samlede og vægtede opgørelse af positionernes likviditet giver et billede af likviditetsprofilen og det kan herefter vurderes, hvorvidt indløsningsforpligtelsen overfor investorerne vil kunne honoreres.

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

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

Geografisk risiko

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

Afdelingen har på aktiedelen af porteføljen veldefinerede geografiske begrænsninger som sikre en god spredning og dermed minimerer den geografiske koncentrationsrisiko.

Gearingsrisiko

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

Afdelingen har adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter, herunder indgåelse af repo-forretninger (lån) samt securities lending til finansiering af investeringsstrategiens gearingselement. Der kan maksimalt optages lån (gearing) via repo-forretninger op til 320 % af afdelingens formue.

Afdelingen har gearingsrisiko, idet en afdeling som anvender gearing kan opleve at udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet kan blive forstærket i både positiv og negativ retning.

Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

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

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

Fælles for begge metoder er, at de anvender begrebet eksponering som værdiansættelsesmål. Det betyder, at der i beregningen af eksponeringen efter de to metoder skal foretages en omregning af afledte finansielle instrumenter til den tilsvarende position i deres underliggende aktiver (efter regler angivet i bilag II til forordningen nr. 231/2013).

Derfor vil eksponeringen i afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, være større end afdelingens formue og derved være gearet – som defineret i forordningen.

Bruttometoden:

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

Forpligtelsesmetoden:

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

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

Maksimal tilladt gearing

Afdelingens maksimale niveau for tilladt gearing i henhold til bruttometoden: 500 %

Afdelingens maksimale niveau for tilladt gearing i henhold til forpligtelsesmetoden: 500 %

Maksimalt niveau for tilladt gearing angives som % af formuen.

Lån

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til porteføljepleje, risikoafdækning og gearing.

Afdelingen vil indgå repo-forretninger i DKK, SEK, NOK og EUR med nordiske obligationer som underliggende instrumenter samt FX terminsforretninger.

Kontanter

En kontantandel på over 20 % i mere end fem dage kræver direktionens godkendelse.

Operational risiko

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

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

Bæredygtighedsrisiko

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

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

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

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil

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

Udlevering af supplerende oplysninger

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

Udøvelse af stemmeret

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

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

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Investeringsrådgiver og underrådgiver

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

Optimal Invest Fondsmæglerselskabet A/S (herefter "Rådgiver")
Rustenborgvej 7 A, 2.
2800 Kongens Lyngby
CVR-nr. 33 06 96 85

I sin egenskab af investeringsrådgiver forpligter Rådgiver sig til:

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

Rådgiver kan med Forvalterens tilladelse indgå aftaler med underrådgivere vedrørende investeringsrådgivningen. Forvalteren har med henblik på at optimere rådgivningen bemyndiget Rådgiver til på vegne af Afdelingen at indgå en sådan underrådgivningsaftale med Westergaard Mikkelsen ApS (CVR-nr. 31 37 00 86), Fortunvej 68, 2920 Charlottenlund ("Underrådgiver").

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

Vederlag

For de af nærværende Aftale omfattede rådgivningsydelser modtager Rådgiver et fast, formueafhængigt vederlag på op til 0,90 pct. p.a. af Afdelingens gennemsnitlige formue.

Vederlaget for underrådgivningsaftalen med Underrådgiver er alene et mellemværende mellem Rådgiver og Underrådgiver.

Såfremt de samlede administrationsomkostninger i Afdelingen overstiger det maksimalt tilladte i henhold til vedtægtsbestemmelserne i § 24, stk. 5, vil der ske fradrag i det formueafhængige vederlag med henblik på at imødegå overskridelsen af de maksimalt tilladte administrationsomkostninger som angivet i vedtægterne.

Rådgiver har ikke krav på andet vederlag eller anden godtgørelse for den leverede rådgivning end de ovenfor anførte vederlag fra hverken Afdelingen eller Forvalter. Honoreringen af Underrådgiver er således alene et mellemværende mellem Rådgiver og Underrådgiver.

Samarbejds- og formidlingsaftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale (distributionsaftale) med Optimal Invest Fondsmæglerselskabet A/S (herefter "Distributøren") vedrørende AKL Afkast+ I (herefter "Andelsklassen"), som er en andelsklasse i afdeling Afkast+ AKL.

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

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

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

Vederlag

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

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

Vederlaget til eventuelle underdistributører er alene et mellemværende mellem Distributøren og underdistributørerne.

Aftalens løbetid og ophør

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

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

ISDA-aftale med tilhørende CSA

Afdelingen kan anvende valutaterminsforretninger til afdækning af valutarisiko.

Med henblik på at facilitere Afdelingens valutaterminsforretninger har Forvalteren indgået en ISDA aftale med tilhørende Credit Support Annex ("CSA") med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB").

ISDA er en standardiseret rammeaftale mellem to parter, der regulerer vilkårene for anvendelse af OTC-derivater, herunder valutaterminsforretninger, parterne imellem. Rammeaftalen udarbejdes og vedligeholdes af International Swaps and Derivatives Association ("ISDA"), og typisk medfølger et CSA, der på et mere detaljeret niveau regulerer aftaleforholdet, og som tiltrædes af begge parter.

Global Master Repurchase Agreement

Afdelingen kan som et led i investeringsstrategien foretage gearing. Gearingen af Afdelingens formue vil fortrinsvis blive opnået ved brug af repo-forretninger.

Med henblik på at facilitere Afdelingens repo-forretninger har Forvalteren indgået en Global Master Repurchase Agreement ("GMRA") med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB").

GMRA er en standardiseret rammeaftale mellem to parter, der indeholder en række standard kontraktbestemmelser, der regulerer de repo-forretninger, parterne indgår. De aftalte kontraktbestemmelser regulerer samtlige repo-forretninger parterne imellem. Rammeaftalen udarbejdes og vedligeholdes af International Capital Market Association ("IMCA"), som repræsenterer de europæiske obligations- og repo-markeder.

Global Master Securities Lending Agreement

Afdelingen kan derudover som et led i investeringsstrategien foretage aktieudlån. Afdelingen kan således udlåne ETF'er mod behørig collateral (sikkerhed). Sikkerhederne vil som udgangspunkt bestå af kontanter.

Med henblik på at facilitere Afdelingens Securities Lending aktiviteter har Forvalter indgået en Global Master Securities Lending Agreement ("GMSLA") med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige, der bl.a. regulerer de af Afdelingen i forbindelse med udlån af ETF'er modtagne sikkerheder.

I henhold til den indgåede GMSLA er det aftalt, at Afdelingen modtager kontanter som sikkerhed.

GMSLA er en standardiseret rammeaftale mellem to parter, der indeholder en række standard kontraktbestemmelser, der regulerer de securities lending aktiviteter, parterne indgår i, herunder sikkerhedsstilling. Rammeaftalen udarbejdes og vedligeholdes af the International Securities Lending Association, som repræsenterer det europæiske securities lending marked.

Prime Brokerage aftale

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

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 5,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret.

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

Market Maker aftale

Foreningen har indgået en Market Maker aftale med

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige (herefter "SEB")

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

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

Vederlag

SEB modtager for sine ydelser i henhold til denne aftale et årligt vederlag fra Afdelingen på DKK 24.000, der betales månedsvis bagud.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af hver af parterne med mindst 2 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Investeringsforvaltningsselskab

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

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

Forvalterens vederlag fremgår af tabel under punktet "Øvrige oplysninger".

Forvalter er af Finanstilsynet godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde.

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

Vederlag

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

- Af Afdelingens markedsværdi til og med 200 mio. DKK betales 0,275 % p.a.
- Af Afdelingens markedsværdi fra 200 mio. – 750 mio. DKK betales 0,250 % p.a.
- Af Afdelingens markedsværdi over 750 mio. DKK betales 0,200 % p.a.

Afdelingen har en minimumsbetaling på 300.000 DKK per år.

Hvis den samlede omkostningssats overstiger den vedtægtsbestemte maksimale omkostningssats, reduceres honoraret til rådgiver. Administrationsgebyret betales månedligt med 1/12 af den årlige sats.

Aftalens løbetid og ophør

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

ÅOP

ÅOP og indirekte handelsomkostninger

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

Ved beregningen anvendes som udgangspunkt administrations- og handelsomkostninger fra det seneste reviderede regnskab. I tilfælde hvor særlige omstændigheder, såsom eksempelvis større ændring i afdelingens formue eller omkostningsposter, betyder en væsentlig ændring i forhold til regnskabstallene, vil budgettet for de faktiske forhold blive anvendt. Dertil lægges de maksimale emissions- og indløsningsomkostninger, som fordeles over 7 år. Disse omkostninger divideres derefter med den gennemsnitlige formue i afdelingen i den forgangne regnskabsperiode. Resultatet er nøgletallet ÅOP.

Indirekte handelsomkostninger indgår ikke i beregningen af ÅOP, men er i stedet oplyst særskilt. Procentsatsen består af de handler, der er blevet foretaget i forbindelse med porteføljepleje, gange deres spreads, som forekommer ved prisforskellen mellem købs- og salgspriser på værdipapirer. Disse indirekte handelsomkostninger bliver som udgangspunkt beregnet for afdelingens tre foregående år og efterfølgende divideret med den gennemsnitlige formue for de respektive perioder. Gennemsnittet af disse procentsatser bliver oplyst med henblik på at give en indikation på de indirekte handelsomkostninger et år fremadrettet.

Tabel: Afdelingens ÅOP og indirekte handelsomkostninger

| Afdeling/andelsklasse | ÅOP | Indirekte handelsomkostninger i procent |
|-----------------------|------|---|
| AKL Afkast+ I | 1,61 | 0,15 |

Udbud og tegning af andele

Andele i Andelsklassen er frit omsættelige og negotiable.

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 i Andelsklassen udbydes i løbende emission hos Foreningen. De udbudte andele udstedes i multipla á kr. 100. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Emissionspris og betaling

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

De maksimale emissionsomkostninger fremgår af bilag 1.

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

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

Indløsning af andele

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

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

De maksimale indløsningsfradrag fremgår af bilag 1.

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.

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

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

Værdiansættelse af andelene i Foreningen sker efter indre værdi, dvs. på baggrund af en værdiansættelse af Foreningens aktiver. Foreningens aktiver opføres til den officielle noterede kurs for så vidt angår de finansielle

instrumenter, der er optaget til notering på et reguleret marked. Andre aktiver værdiansættes af Forvalter til skønnet markedsværdi.

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

Offentliggørelse

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på www.seb.dk/sebinvest eller ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær.

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

Børsnotering

Andelene i Andelsklassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' handelsplatform for investeringsforeningsbeviser.

Bevisudstedende institut

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

Andelens rettigheder

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

Ordinær generalforsamling

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

Stemmeret

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

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

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

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

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Afvikling, eller fusion af Afdelingen eller Andelsklassen

Efter indstilling fra en afdelings eller andelsklassens medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings eller andelsklassens afvikling eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings eller andelsklassens afvikling kan f.eks. være faldende formueværdi eller manglende investorinteresse.

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

Ligebehandling af investorer

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

Flytning

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

Beskatning

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

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

Afdelingen er en akkumulerende.

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

Akkumulerende afdelinger

Akkumulerende afdelinger udbetaler normalt ikke udbytte, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives afdelingernes egenkapital. Investorerne får herved en kursavance, der skal beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fratrækkes/modregnes i anden kapitalindkomst. Avance og tab beskattes efter lagerprincippet.

Lagerprincippet

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

Virksomhedsordningen

Investorer, der som erhvervsdrivende har valgt at blive beskattet efter virksomhedsordningen, dvs. efter reglerne i virksomhedsskatteloven, kan ikke investere virksomhedens midler i alle typer investeringsforeningsandele. Der kan som udgangspunkt kun investeres i afdelinger, der skattemæssigt behandles efter de særlige regler for "investeringsforeninger" hvilket er tilfældet for akkumulerende afdelinger.

Personer med frie midler

Hvis en akkumulerende afdeling foretaget frivillig udlodning, skal udbyttet hos personer, der har investeret frie midler i afdelingen, beskattes af beløbet som kapitalindkomst. Udbyttet udbetales efter fradrag af en acontoskat på 27 %

Avance og tab skal indregnes i den skattepligtige indkomst som kapitalindkomst. Fradrag for tab er betinget af, at skattemyndighederne har modtaget oplysninger om erhvervelsen af de tabsgivende beviser inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor beviserne er erhvervet.

Gevinst og tab skal opgøres efter lagerprincippet.

Selskaber

For selskaber beskattes udbytte som selskabsindkomst. Udbytte udbetales som hovedregel efter fradrag for acontoskat med en procent, der er afhængig af modtager.

Gevinst og tab skal opgøres efter lagerprincippet og indregnes i selskabsindkomsten.

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

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

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

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen/Andelsklassen*

| Nøgletal | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------------------------|------|-------|--------|--------|---------|
| Afdelingens afkast i % | - | -6,55 | 28,00 | 11,22 | 22,86 |
| Udviklingen i benchmark i % | 9,04 | -6,81 | 29,10 | 6,24 | 27,44 |
| Administrationsomkostninger i % | - | 1,30 | 2,47 | 1,34 | 1,43 |
| Investorerne formue ult. (t.kr.) | - | 7.995 | 38.544 | 56.758 | 129.198 |
| Nettoresultat (t.kr.) | - | -577 | 3.087 | 4.131 | 17.318 |

*Afdelingen er stiftet den 26. juni 2018 og har derfor endnu ikke fem års nøgletal. Bemærk, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

Vederlag

Skemaet nedenfor viser de forskellige vederlag, som Afdelingen betaler.

Tabel: Omkostninger i Afdelingen

| Afdeling | Regnskab 2021 (t.kr.) | | | Budget 2022 (t.kr.) | | |
|-------------|-----------------------|----------|--------------|---------------------|----------|--------------|
| | Best. | IFS adm. | Finanstilsyn | Best. | IFS adm. | Finanstilsyn |
| Afkast+ AKL | 13 | 300 | 13 | 14 | 329 | 25 |

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

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

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

Forvalteren vil offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden, i Investorinformation og væsentlig investorinformation.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Kapitalforeningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

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

Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved køb af værdipapirer | Heraf indirekte handelsomkostninger ved køb af værdipapirer | Handelsomkostninger i alt maksimalt |
|-----------------------|--|---|-------------------------------------|
| AKL Afkast+ I | 0,25 | 0,15 | 0,40 |

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved salg af værdipapirer | Heraf indirekte handelsomkostninger ved salg af værdipapirer | Handelsomkostninger i alt maksimalt |
|-----------------------|---|--|-------------------------------------|
| AKL Afkast+ I | 0,25 | 0,15 | 0,40 |