

# Prospekt

---

Afdeling Lannebo Europa Small CAP AKL

med andelsklasserne

AKL Lannebo Europa Small Cap P

AKL Lannebo Europa Small Cap I

i

Investeringsforeningen  
Wealth Invest

20. maj 2022

# Indhold

---

|  |    |
|--|----|
| Basisoplysninger .....                               | 3  |
| Depotselskab .....                                   | 6  |
| Risikofaktorer- og rammer .....                      | 8  |
| Investeringspolitik .....                            | 11 |
| Investeringsprofil- og strategi.....                 | 14 |
| Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap P .....   | 14 |
| Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap I.....    | 14 |
| Omkostninger og samarbejdsaftaler .....              | 17 |
| ÅOP.....   | 19 |
| Finansielle rapporter.....                           | 20 |
| Udbud og tegning af andele.....                      | 21 |
| Indløsning af andele .....                           | 22 |
| Offentliggørelse af priser .....                     | 23 |
| Andelenes rettigheder .....                          | 24 |
| Aflønningspolitik .....                              | 25 |
| Beskatning.....                                      | 26 |
| Andelsklassernes nøgletal* .....                     | 27 |
| Bilag 1 – Administrationsomkostninger.....           | 28 |
| Bilag 2 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag..... | 29 |
| Bilag 3 – Vedtægter af den 22. marts 2022.....       | 30 |

# Basisoplysninger

## Navn og adresse

Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter "Foreningen")  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V  
Telefon: 33 28 14 00  
E-mail: [sebinvest@seb.dk](mailto:sebinvest@seb.dk)

## Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT-nr. 11.177  
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 34 48 13 77

## Stiftelse

Foreningen er stiftet den 7. februar 2012 på initiativ af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S og har for tiden følgende afdelinger/andelsklasser:

Tablet: Afdelinger og andelsklasser i Investeringsforeningen Wealth Invest

| Afdelingsnavn                                     | SE nr.             | Stiftelse         | ISIN                | Børsnoteret(X) |
|---|--------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL         | 34 18 80 09        | 07-02-2012        |                     |                |
| - AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P | 33 47 21 61        | 23-05-2012        | DK0060437630        |                |
| - AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I | 35 45 54 50        | 06-04-2017        | DK0060813202        |                |
| SEB Emerging Market FX Basket AKL                 | 33 47 90 26        | 29-08-2012        |                     |                |
| - AKL SEB Emerging Market FX Basket D P           | 33 47 89 92        | 29-08-2012        | DK0060452191        |                |
| - AKL SEB Emerging Market FX Basket D I           | 35 45 54 69        | 06-04-2017        | DK0060813392        |                |
| SEB Korte Obligationer AKL                        | 34 18 36 43        | 26-02-2014        |                     |                |
| - AKL SEB Korte Obligationer I                    | 34 18 43 56        | 13-06-2014        | DK0060567683        |                |
| SEB Obligationer AKL                              | 34 18 36 51        | 26-02-2014        |                     |                |
| - AKL SEB Obligationer P                          | 34 18 37 24        | 26-02-2014        | DK0060560670        |                |
| - AKL SEB Obligationer I                          | 34 18 43 64        | 13-06-2014        | DK0060567766        |                |
| SEB Globale Aktier SRI AKL                        | 37 64 19 52        | 07-04-2016        |                     |                |
| - AKL SEB Globale Aktier SRI I                    | 35 45 54 42        | 06-04-2017        | DK0060813129        |                |
| SEB Global HY Bonds SRI AKL                       | 38 86 41 49        | 28-06-2017        |                     |                |
| - AKL SEB Global HY Bonds SRI I                   | 38 86 42 03        | 28-06-2017        | DK0060911998        |                |
| Linde & Partners Global Value Fond                | 34 19 34 87        | 26-08-2015        | DK0060660462        | X              |
| Linde & Partners Dividende Fond                   | 34 19 34 79        | 26-08-2015        | DK0060660389        | X              |
| Linde & Partners Dividende Fond I                 | 40 80 25 09        | 13-11-2019        | DK0061151792        |                |
| <b>Lannebo Europa Small Cap AKL</b>               | <b>38 86 42 46</b> | <b>28-06-2017</b> |                     |                |
| - <b>AKL Lannebo Europa Small Cap P</b>           | <b>38 86 42 62</b> | <b>28-06-2017</b> | <b>DK0060908341</b> | <b>X</b>       |
| - <b>AKL Lannebo Europa Small Cap I</b>           | <b>39 60 53 17</b> | <b>29-05-2018</b> | <b>DK0061031549</b> |                |
| Amalie Global AK                                  | 40 92 43 10        | 24-08-2001        | DK0016111511        | X              |
| Amalie Global AK II                               | 43 10 50 00        | 14-01-2022        | DK0061801917        |                |
| Strategi Stabil                                   | 40 92 42 48        | 09-02-2011        | DK0060308583        | X              |
| Strategi Alternativer                             | 40 92 44 26        | 16-05-2017        | DK0060885978        | X              |
| Strategi Aktier                                   | 40 92 43 37        | 09-02-2011        | DK0060308310        | X              |
| TimeInvest Sustainable Opportunities AKL          | 41 88 12 75        | 11-09-2020        |                     |                |
| - AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P      | 41 88 13 13        | 11-09-2020        | DK0061419199        | X              |

| Afdelingsnavn                     | SE nr.      | Stiftelse  | ISIN          | Børsnoteret(X) |
|-----------------------------------|-------------|------------|---------------|----------------|
| KK Obligationer                   | 41 60 32 40 | 26-06-2020 | DK0061407509  |                |
| Forskel – Bæredygtige Aktier      | 42 17 80 55 | 12-01-2021 | DK0061536901  | X              |
| Secure Globale Obligationer       | 34 18 48 95 | 13-06-2014 | DK0060571446  | X              |
| Secure Globale Aktier             | 34 18 48 87 | 13-05-2014 | DK0060571529  | X              |
| Secure Select Aktier              | 42 41 54 21 | 16-03-2021 | DK0061553401  | X              |
| K Invest Globale Aktier           | 42 45 87 24 | 07-04-2014 | DK0060561645  |                |
| K Invest Globale Aktier II        | 42 45 88 13 | 25-11-2015 | DK0060696573  |                |
| K Invest Globale Aktier IV        | 42 45 88 21 | 23-04-2018 | DK0061032513  |                |
| K Invest Globale Small Cap Aktier | 42 45 87 67 | 01-04-2015 | DK0060636595  | X              |
| K Invest Emerging Markets Aktier  | 42 45 87 32 | 17-11-2014 | DK0060585909  |                |
| K Invest Emerging Market Debt     | 42 45 87 59 | 10-12-2014 | DK 0060606176 |                |
| K Invest Indeksobligationer       | 42 45 87 75 | 06-07-2015 | DK0060645075  |                |
| K Invest High Yield Obligationer  | 42 45 87 83 | 25-11-2015 | DK0060696730  |                |
| K Invest Low Carbon Global Equity | 42 45 88 05 | 01-06-2016 | DK0060740496  |                |

### Foreningens formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden 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 efter vedtægternes bestemmelser herom.

### Den typiske investor

Afdelingens andelsklasser retter henvendelse til private investorer, institutionelle investorer, selskaber og fonde.

Investering i Andelsklasserne henvender sig til den risikovillige investor med en investeringshorisont på minimum 3 år, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving.

Andelsklasserne 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.

Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap P henvender sig til offentligheden, men andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap I henvender sig til investorer, der har en samarbejdsaftale med Lannebo Fonder Danmark, filial af Lannebo Fonder AB.

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

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 offentliggørelse

Nærværende prospekt offentliggøres den 20. maj 2022.

Såvel prospekt som Central Investorinformation kan downloades på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk).

Prospektet indeholder tillige Foreningens vedtægter. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendes til Finanstilsynet i Danmark i henhold til § 102, stk. 4, i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektets oplysninger kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller skattemæssige forhold. Investorer opfordres til at søge bistand herom hos egne investerings- og skatterådgiver.

Medmindre andet er anført, henvises der altid til dansk lovgivning i prospektet.

### **Bestyrelsens ret til ændringer**

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

#### **Bestyrelse**

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

Mikkel Fritsch  
Advokat  
Snerlevej 7  
2800 Kongens Lyngby

Jesper Christiansen  
Cand.Polit.  
Svanemøllevej 78  
2900 Hellerup

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

#### **Investeringsforvaltningsselskab**

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

#### **Foreningens direktion**

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

#### **Depotselskab**

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

#### **Revision**

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

#### **Aktiebogfører**

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

#### **Tilsyn**

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

# 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 Administrationsselskabet, 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 Administrationsselskabets 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. For den af dette prospekt omfattede afdeling er aftalt depotgebyr på 0,02 %

Afdelingen gennemfaktureres endvidere for ydelser udført af VP Securities A/S (herefter "VP"). 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 Finans Danmarks prismodel.

Afdelingerne betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale. Transaktionsgebyret udgør p.t. DKK 250 pr. værdipapirhandel for danske og udenlandske værdipapirer. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Endelig betaler Afdelingen et årligt udsteder- og kontrolgebyr på DKK 15.000 + moms pr. andelsklasse.

For danske finansielle instrumenter registreret i 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.

Afdelingens risikoprofil er sammensat af markedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko. Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevant for Afdelingen.

Porteføljens afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen. Vurderet på standardafvigelsen af det historiske afkast for en femårig periode og/eller repræsentative data, hvor afdelingen ikke har haft 5 års historik, vil afdelingen på en skala fra 1 til 7 være placeret som en investering med en risiko i kategori 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                                     |

Risikoindikatoren er nærmere beskrevet i Central Investorinformation for Afdelingen og kan downloades på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk).

## Markedsrisiko

Ved investering i aktier vil der være kursudsving som følge af makroøkonomiske forhold eller politiske forhold, der enten påvirker markedet generelt eller relaterer sig til udstederne af det enkelte værdipapir. Ved investeringer denomineret i andre valutaer end DKK påvirkes aktiekurserne tillige af likviditeten på valutamarkedene, landenes valutapolitik og centralbankernes eventuelle interventioner.

Markedsrisikoen for Afdelingen kan opdeles på aktie- og valutarisiko.

### Markedsrisiko forbundet med aktier (aktierisiko)

Da Afdelingen investerer i aktier, vil der kunne forekomme store udsving i andelenes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkedene ofte kan være større – i såvel positiv som negativ retning – end tilfældet er på rentemarkederne.

Aktiemarkedet påvirkes af både selskabsspecifikke forhold, de generelle økonomiske og politiske vilkår samt markedets forventninger hertil. Kursudsving i enkeltaktier kan til tider være voldsomme, særligt ved specifikke selskabsnyheder, der af aktiemarkedet bliver tolket som enten positive eller negative. Enkeltaktier kan også opleve store kursudsving, fordi et andet sammenligneligt selskab inden for samme sektor offentliggør positive eller negative nyheder. Disse udsving vil afspejles i værdifastsættelsen af Afdelingens andele. Aktierisikoen begrænses ved, at investeringerne er spredt på flere lande/regioner, sektorer og mange selskaber. Afdelingen følger placerings- og spredningskravene i lov om investeringsforeninger m.v.



### Markedsrisiko forbundet med valuta (valutarisiko)

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

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.

Valutarisikoen vil kunne være på op til 100 % af formuen, da Afdelingen investerer på det europæiske aktiemarked. Værdien af investeringerne omregnet til danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne mod DKK.

### **Kredit- og modpartsrisiko**

Ved kredit- og modpartsrisiko forstås risikoen for, at en modpart eller udsteder/emittent kan gå konkurs, eller at en modpart undlader at betale eller levere som aftalt.

Afdelingen har kredit- eller modpartsrisiko ved alle de instrumenter, som Afdelingen investerer i. Afdelingens rammer for kredit- og modpartsrisiko skal opfylde placerings- og spredningsreglerne for investeringsforeninger i h.t. kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Koncerner betragtes som én udsteder.

### **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.

Afdelingen investerer primært i likvide finansielle instrumenter, som handles på et reguleret marked.

### **Operationel risiko**

Den operationelle risiko for Foreningen håndteres af Administrator i henhold til administrationsaftalen. Administrator er pligtig til mindst en 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.

### **Geografisk risiko**

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

Afdelingen investerer i aktier i mindre og mellemstore børsnoterede virksomheder i Europa og har derfor normalt en stor geografisk spredning og dermed en relativ lille geografisk risiko.

Nogle lande kan være præget af korrupsion og generel politisk mistro, som kan føre til pludselig ændrede markedsvilkår, herunder nationaliseringer eller særbeskatning af gevinster. Afdelingens politik vil dog altid være at undgå investeringer i de mest risikable lande.

### **Afviklingsrisiko**

Afviklingsrisiko er risikoen for, at afviklingen af et finansielt instrument i et afviklingssystem for finansielle instrumenter ikke finder sted som forventet.

Afdelingen afvikler handler fra regulerede markeder via en clearingscentral som "delivery versus payment", hvor der ikke er en afviklingsrisiko. Betaling mod levering er også det bærende princip ved eventuelle andre handler. Afdelingens afviklingsrisiko er derfor lille.

### **Gearingsrisiko**

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

Afdelingen har udelukkende adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter til investerings- og risikostyringsformål på dækket basis. Dermed opstår der ikke en gearingsrisiko ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Der vil ikke blive benyttet fremmedfinansiering til andre former for investering, og bestyrelsen har derfor ikke fastsat yderligere rammer for fremmedfinansiering.

### **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.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen anvender p.t. ikke afledte finansielle instrumenter.

### **Kontanter**

Kontanter i Afdelingen må kun forefindes i accessorisk omfang, det vil sige det nødvendige forhold til de daglige forretninger. Ved opgørelsen tæller kontanter på indskudskonti ikke med. I tilknytning til Afdelingen er oprettet en kronekonto samt en række valutakonti i depotselskabet (Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige). En "fri" ikke disponeret kontantandel på over 10 % i mere end 5 dage kræver direktionens godkendelse.

### **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.

### **Udøvelse af stemmeret**

Som udgangspunkt anvendes en passiv strategi for udøvelse af eventuelle stemmerettigheder jf. Bestyrelsens politik herfor. Foreningen skal med udgangspunkt heri indgå aftale med investeringsrådgiver om overvågning af og vejledning om relevante selskabsbegivenheder, som er til afstemning. Udøvelse af stemmeret benyttes i tilfælde, hvor afstemningen forventes at få positive konsekvenser for afkastet. I modsat fald eller ved udsigt til tab, skal investeringerne afhændes frem for udøvelse af stemmeret.

### **Udlevering af supplerende oplysninger**

Et medlem kan ved henvendelse til Administrator få udleveret supplerende oplysninger om de enkelte afdelinger i Foreningen, om de kvantitative grænser, der gælder for den enkelte afdelings risikostyring og om de metoder Administrator har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for det enkelte finansielle instrument eller for en kategori af finansielle instrumenter.

# Investeringspolitik

---

Afdelingen følger den generelle investeringspolitik for Foreningen, der fremgår nedenfor, og er omfattet af SEB's eksklusionsliste.

## **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 korruption 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 korruption 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 CO<sub>2</sub>-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.

### Indirekte investeringer

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

Førnævnte typer af investeringer kategoriseres samlet set som indirekte investeringer.

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

# Investeringsprofil- og strategi

---

Afdelingen Lannebo Europa Small Cap AKL (herefter "Afdelingen") retter gennem andelsklasserne AKL Lannebo Europa Small Cap P og AKL Lannebo Small Cap AKL I henvendelse til offentligheden eller en videre kreds.

Afdelingens andelsklasser retter henvendelse til private investorer, institutionelle investorer, selskaber og fonde.

Investering i Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor med en investeringshorisont på minimum 3 år, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevidst om risikoen for tab og perioder med store kursudsving.

Afdelingen 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.

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

## Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap P

Andelsklassen retter henvendelse til private investorer, institutionelle investorer, selskaber og fonde.

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.

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.

Andelsklasserne har ret til den fulde andel af afkastet af porteføljen samt afkastet af de klassespecifikke aktiver. Da Andelsklasserne begge udlodder må der ikke være afkast af de klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen har egen kronekonto, som anvendes i forbindelse med emission og indløsninger i den enkelte andelsklasse og afregning af klassespecifikke omkostninger.

## Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap I

Andelsklassen henvender sig til private investorer, institutionelle investorer, selskaber og fonde. Andelsklassen kan kun udbydes til investorer, der har en samarbejdsaftale med Lannebo Fonder Danmark, filial af Lannebo Fonder AB.

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 á conto skat, da der er tale om en aktieafdeling.

Andelsklasserne har ret til den fulde andel af afkastet af porteføljen samt afkastet af de klassespecifikke aktiver. Da Andelsklasserne begge udlodder må der ikke være afkast af de klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen har egen kronekonto, som anvendes i forbindelse med emission og indløsninger i den enkelte andelsklasse og afregning af klassespecifikke omkostninger.

### **Investeringsprofil**

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

Afdelingens målsætning er over tid, at skabe et bedre risikojusteret afkast end afdelingens benchmark.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, som sikrer en eksponering til det europæiske aktiemarked gennem investering i mindre og mellemstore virksomheder.

Afdelingen kan ikke investere i aktier, der på tidspunktet for investering har en markedsværdi over EUR 5 mia. Ved overskridelse som følge af kursstigninger kan positionen dog fastholdes.

Op til 10 % af afdelingens samlede formue kan dog investeres i virksomheder med hovedsæde i Europa, uden at disse er noteret i Europa og/eller i virksomheder med markedsværdi over EUR 5 mia.

Uanset ovenstående kan afdelingen fastholde positioner, der er erhvervet som følge af selskabsspecifikke forhold som opkøb, spin-offs m.v.

Afdelingen kan for op til 20 % af sin 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, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

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

Foreningen kan på vegne af en afdeling optage kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen investerer hovedsagelig i aktier udstedt af mindre og mellemstore børsnoterede virksomheder i Europa. Afdelingens målsætning er over tid at skabe et bedre risikojusteret afkast end afdelingens benchmark (målt i DKK).

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, som sikrer eksponering til det europæiske aktiemarked for mindre og mellemstore virksomheder.

Afdelingen kan ikke investere i aktier, der på tidspunktet for investering har en markedsværdi over EUR 5 mia. Ved stigende markedsværdi kan positionstørrelserne fastholdes.

Endvidere kan der for op til 10 % af afdelingens formue investeres i virksomheder med hovedsæde i Europa, uden at disse er noteret på et reguleret marked i Europa. Under denne grænse kan der tillige investeres i virksomheder med en markedsværdi over EUR 5 mia. på investeringstidspunktet.

I investeringsprocessen indgår fundamental analyse som et led til værdiansættelse af virksomhederne. I aktieudvælgelsen fokuseres desuden på at virksomhederne har forståelige og stærke forretningsmodeller, samt et langsigtet vækstpotentiale.

Den endelige udvælgelse afhænger af forvalterens samlede vurdering af risiko såvel som afkastpotentiale.

Porteføljen vil normalt indeholde omkring 40 selskaber. Koncentrationen af virksomheder og et relativt stort element af "Stock Picking" betyder, at afdelingen kan afvige markant fra det valgte benchmark, i positiv så vel som negativ retning.

#### Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

#### **Afdelingens benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Europa Small Cap NR (opgjort i DKK).



# Omkostninger og samarbejdsaftaler

---

## **Porteføljeforvaltningsaftale**

Administrator har som led i forvaltningen af Afdelingen valgt at indgå en porteføljeforvaltningsaftale med:

Lannebo Fonder AB, Sverige (herfter "Lannebo Sverige")  
Box 7854  
103 99 Stockholm

gennem sin danske filial

Lannebo Fonder, Danmark, filial af Lannebo Fonder AB, Sverige (herefter "Lannebo Danmark")  
August Bournonvilles Passage 1  
1055 København K  
CVR-nr. 37 42 61 21

I sin egenskab af porteføljeforvalter skal Lannebo Danmark indenfor rammerne af denne Aftale, Afdelingens investeringsformål, der fremgår af Foreningens vedtægter, Afdelingens prospekt og fondsinstruks samt øvrige af bestyrelsen fastsatte retningslinjer, søge at sikre Afdelingen det størst mulige risikojusterede afkast ved aktiv portefølje-forvaltning.

Administrator bærer det fulde ansvar over for Afdelingen for enhver disposition, Administrator foretager i henhold til Administrationsaftalen, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Administrator skal selvstændigt påse, af Afdelingens midler anbringes i overensstemmelse med Foreningens vedtægter, Afdelingens risikoprofil og de af bestyrelsen fastsatte risikorammer.

Porteføljeforvaltningsaftalen er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af en af parterne. Aftalen kan opsiges uden varsel.

### *Vederlag*

Lannebo Danmark oppebærer et vederlag for ovennævnte porteføljeforvaltning på 0,68 % af Afdelingens gennemsnitlige formue.

## **Samarbejds- og formidlingsaftale**

Foreningens bestyrelse har besluttet, at Administrator på vegne af Afdelingen kan indgå en Samarbejds- og formidlingsaftale med Lannebo Danmark omkring varetægelse af salgs- og markedsføringsaktiviteter m.v.

Lannebo Danmark forpligter sig til aktivt at markedsføre og rådgive om salg af Afdelingens beviser på det danske marked. Eksempler på markedsføringstiltag er angivet nedenfor. Listen er hverken bindende eller udtømmende:

- Servicering af eksterne distributører (finansielle virksomheder m.fl.), herunder uddannelse af relevant personale hos distributørerne
- Afholdelse af kundemøder, gruppemøder og/eller større brede arrangementer
- Udarbejdelse og vedligeholdelse af 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
- Opgørelse og afregning af formidlingsprovision til underdistributører

Aftalen kan opsiges med øjeblikkelig virkning, hvis det er i investorernes interesse. I andre tilfælde kan aftalen opsiges af begge parter med 3 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

### Vederlag

For ovennævnte ydelse betaler Afdelingen følgende vederlag pr. andelsklasse:

Tabel: Vederlag pr. andelsklasse

| Andelsklasse                   | Formidlingsprovision (procent af gennemsnitlig formue) |
|--------------------------------|--|
| AKL Lannebo Europa Small Cap P | 0,800  |
| AKL Lannebo Europa Small Cap I | 0,000  |

### Market-making aftale

Foreningen har indgået en Market-making 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-making- aftalen skal SEB i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' (herefter "Nasdaq") handelssystemer løbende stille priser i den under Afdelingen oprettede andelsklassers andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med Afdelingens andele. Prisstillelsen skal ske ved såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Aftalens 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 kvartalsvis bagud.

### Investeringsforvaltningsselskab

Foreningen har indgået en administrationsaftale med:

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("Administrator")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Investeringsforvaltningsselskabet, som er 100 % ejet af de af selskabet administrerede foreninger, er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 20 86 22 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17.107. Direktionen består af direktør Lise Bøgelund Jensen.

I henhold til den indgåede aftale 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.

Nuværende administrationsaftale er ikke tidsbegrænset og løber indtil den opsiges af en af Parterne. Opsigelsesvarslet er for begge parter vedkommende 6 måneder.

### Vederlag

Administrator oppebærer som forvaltningsselskab et årligt administrationsgebyr svarende til 0,12 % dog minimum 300.000 kr., p.a. Vederlaget fremgår ligeledes af tabellen i bilag 1, angivet i DKK.

### Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskabet og honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen og Afdelingens andelsklasser inden for regnskabsåret. Ved beregning af de 2,50 % indgår administrationsgebyrer fra eventuelle andre foreninger eller afdelinger, som Afdelingen investerer i,

Andelsklasserne afholder de klassespecifikke omkostninger, som bl.a. omfatter VP-udgifter til udstedelse af andele m.v.

# 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. 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

| Andelsklassens ÅOP og indirekte handelsomkostninger | ÅOP  | Indirekte handelsomkostninger i % |
|---|------|-----------------------------------|
| AKL Lannebo Europa Small Cap P                      | 1,94 | 0,03                              |
| AKL Lannebo Europa Small Cap I                      | 1,17 | 0,03                              |

# 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 i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v., bestående af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for Foreningen, og et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

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 på Foreningens hjemmeside [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk) og på Nasdaq Copenhagen A/S. Rapporterne kan også udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator.

## **Central Investorinformation**

For Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap P og Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap I er der udarbejdet Central Investorinformation, som er på to sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingen. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet, er bestemt af EU. Central Investorinformation kan i lighed med nærværende prospekt hentes på foreningens hjemmeside [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk).

# Udbud og tegning af andele

---

Andelene i Andelsklasserne er frit omsættelige og negotiable, jf. dog bestemmelserne om målgrupper for Andelsklasserne, som fremgår af afsnittet "Investeringsprofil- og strategi".

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 begge Andelsklasser udbydes i løbende emission til emissionsprisen hos Depotselskabet. De udbudte andele i Andelsklasserne udstedes gennem VP i multipla á DKK 100,00. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

## Emissionspris og betaling

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

De maksimale emissionsomkostninger fremgår af bilag 2.

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.

Ved større emissioner, der udgør 5 % eller derover af afdelingens formue, og hvor de faktiske og nødvendige emissionsomkostninger kan dokumenteres, kan der ske emission til de for 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 andendagen efter emission hos Depotselskabet og sker mod registrering af andelene på tegnerens konto i VP.

## 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.

Ved flytning af et medlems midler fra én andelsklasse i Afdelingen til en anden andelsklasse i Afdelingen opkræves kun eventuelle klassespecifikke tillæg.

# Indløsning af andele

---

På et medlems forlangende skal Foreningen indløse medlemmets andele i Afdelingens andelsklasser.

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

De maksimale indløsningsfradrag fremgår af bilag 2.

I særlige tilfælde kan der afviges fra de i bilaget 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.

Ved større indløsninger, der udgør 5 % eller derover af en afdelings formue, og hvor de faktiske og nødvendige indløsningsomkostninger 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.

Finanstilsynet kan påbyde Foreningen at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorerne interesse, jf. § 74, stk. 6, i lov om investeringsforeninger m.v.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse.

Betaling for indløsning af andelene erlægges på andendagen efter indløsning hos Depotselskabet og sker mod afregistrering af andelene på medlemmets konto i VP.

## **Manglende aktuelle priser**

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

## Offentliggørelse af priser

---

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på Foreningens hjemmeside [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk) eller ved henvendelse til Foreningen, Administrator eller Depotselskabet.

Andelsklassens AKL Lannebo Europa Small Cap Ps emissions- og indløsningspriser samt indre værdi vil tillige løbende blive offentliggjort 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

### **Aktiebogfører**

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

### **Børsnotering**

Andelene i Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap P er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' handelsplatform for investeringsforeningsbeviser.

# Andelenes rettigheder

---

## Udlodning

Afdelingen er udbyttebetalende og andelsklasserne er udbyttebetalende. Udbyttet skal godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling, hvorefter udbetaling finder sted via VP Securities A/S.

## A conto udlodning

Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

I udloddende afdelinger kan der 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. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

## Ordinær generalforsamling

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

## Indkaldelse

Foreningen indkalder til generalforsamling på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk) samt ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

## Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen mod forevisning af adgangskort. Adgangskort rekvireres hos Foreningen senest 5 bankdage forud for generalforsamlingens afholdelse mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Hvert medlem har én stemme for hver EUR 1000,00 pålydende andele. For andele i anden valuta end EUR omregnes andelenes pålydende værdi til EUR inden tildeling af stemmer jf. vedtægternes regler herom.

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
- 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 eller fusion af Afdelingen eller Andelsklasserne

Efter indstilling fra en afdelings eller andelsklassens medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om an 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 Andelsklassens afvikling eller fusion kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.



# Aflønningspolitik

---

Administrationsselskabet har fastlagt en aflønningspolitik som er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Lønpolitikken er fastlagt, således at den er i overensstemmelse med Selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Endvidere er lønpolitikken fastlagt så den indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter, samt sikrer, at den samlede variable løn, som Selskabet forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler Selskabets muligheder for at styrke sit kapitalgrundlag.

Aflønningen af Selskabets bestyrelsesmedlemmer, direktion samt øvrige ansatte fastsættes med udgangspunkt i lønniveauet for den pågældende stillingstype, relevante personlige og faglige jobkompetencer, indsat og resultater, holdning og adfærd i forhold til Selskabets værdisæt og under hensyntagen til markedsforhold.

Aflønningen består af en fast løndel og pension, samt evt. en variabel løndel og andre medarbejdergoder.

Den variable løndel fastsættes på grundlag af en vurdering af den pågældende medarbejders resultater, afdelingens eller de administrerede/forvaltede investeringsfonde/alternative investeringsfondes resultater og Selskabets samlede resultater.

Ved udmålingen skal der tages hensyn til ikke-økonomiske kriterier såsom overholdelse af interne regler og procedurer samt overholdelse af Selskabets retningslinjer og forretningsgange, der gælder for forholdet til kunder og investorer.

Hvis medarbejderen er involveret i kontrolfunktioner, skal den variable løn afhænge af, hvordan medarbejderen/funktionen opfylder de mål, der er knyttet til funktionen, og uafhængigt af, hvordan de afdelinger, 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 compliancefunktionen 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 en 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.

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, men kan blive pålagt udbytte- eller renteskat på udenlandske investeringer.

Udloddende afdelinger behandles skattemæssigt efter reglerne om investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. Ligningsloven.

Medlemmerne er skattepligtige af afdelingens udbytte og kursavance på andelene.

## Aktiebaseret afdeling med minimumsudlodning

Investorer, der investerer privat for frie midler, vil blive aktiebeskattet efter realisationsprincippet.

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

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

## **Selskabsbeskattede investorer**

Selskaber beskattes af udbytte som selskabsindkomst.

Investeringsbeviserne beskattes i ejertiden af den årlige værditilvækst opgjort efter lagerprincippet. Efter lagerprincippet opgøres gevinst og tab som forskellen mellem værdien af investeringsbeviset ved indkomstårets begyndelse og værdien af ved indkomstårets afslutning. Er investeringsbeviset købt i løbet af indkomståret, vil anskaffelsessummen indgå i opgørelsen i stedet for værdien af investeringsbeviset ved indkomstårets start.

Den årlige værditilvækst indregnes i selskabsindkomst.

## **PAL-beskattede investorer**

Udbytte fra investeringsbeviserne skal indregnes i årets indkomst til beskatning.

Investeringsbeviserne beskattes i ejertiden af den årlige værditilvækst opgjort efter lagerprincippet jf. beskrivelsen ovenfor. Den årlige værditilvækst indregnes som udbyttet i årets indkomst til beskatning.

## Andelsklassernes nøgletal\*

Tabel: Fem års nøgletal for Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap P

|                                  | 2017   | 2018    | 2019   | 2020   | 2021   |
|----------------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Afkast i %                       | -4,70  | -25,31  | 31,57  | 3,87   | 28,16  |
| Udviklingen i benchmark i %      | 2,69   | -15,67  | 31,61  | 4,18   | 23,73  |
| Udlodning i kr. pr. andel        | 0,00   | 0,00    | 0,00   | 0,00   | 3,30   |
| Administrationsomkostninger (%)  | 0,48   | 1,75    | 1,72   | 1,77   | 1,66   |
| Investorerne formue ult. (t.kr.) | 44.499 | 71.858  | 76.300 | 88.536 | 98.097 |
| Nettoresultat (t.kr.)            | -366   | -23.100 | 20.654 | 6.679  | 21.413 |

Tabel: Fem års nøgletal for Andelsklassen AKL Lannebo Europa Small Cap I\*

|                                  | 2017 | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   |
|----------------------------------|------|--------|--------|--------|--------|
| Afkast i %                       | -    | -25,49 | 32,59  | 4,68   | 29,13  |
| Udviklingen i benchmark i %      | 2,69 | -19,70 | 31,61  | 4,18   | 23,73  |
| Udlodning i kr. pr. andel        | -    | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 4,70   |
| Administrationsomkostninger (%)  | -    | 0,57   | 0,99   | 1,01   | 0,89   |
| Investorerne formue ult. (t.kr.) | -    | 14.917 | 19.760 | 20.684 | 26.710 |
| Nettoresultat (t.kr.)            | -    | -5.099 | 4.860  | 924    | 6.026  |

\*Andelsklassen blev oprettet den 29. maj 2018 og har tegningsdag den 11. juni 2018 og har derfor ikke fem års nøgletal.

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

## Bilag 1 – Administrationsomkostninger

---

Tabellen viser afdelingens budgetterede vederlag til bestyrelsen, administration inkl. direktion og Finanstilsynet i 2021 samt de budgetterede vederlag for 2022.

Tablet: Omkostninger i Afdelingen

| Afdeling                     | Regnskab 2021 (t.kr.) |          |    | Budget 2022 (t.kr.) |          |    |
|------------------------------|-----------------------|----------|----|---------------------|----------|----|
|                              | Best.                 | IFS adm. | FT | Best.               | IFS adm. | FT |
| Lannebo Europa Small Cap AKL | 13                    | 300      | 13 | 10                  | 300      | 20 |

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

## Bilag 2 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

---

Tabel: Maksimale emissionstillæg

| Andelsklasse                   | Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved køb af værdipapirer | Heraf indirekte handelsomkostninger ved køb af værdipapirer | Handelsomkostninger i alt maksimalt |
|--------------------------------|--|---|-------------------------------------|
| AKL Lannebo Europa Small Cap P | 0,48   | 0,02  | 0,25                                |
| AKL Lannebo Europa Small Cap I | 0,48   | 0,02  | 0,25                                |

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

| Andelsklasse                   | Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved salg af værdipapirer | Heraf indirekte handelsomkostninger ved salg af værdipapirer | Handelsomkostninger i alt maksimalt |
|--------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| AKL Lannebo Europa Small Cap P | 0,48  | 0,02   | 0,25                                |
| AKL Lannebo Europa Small Cap I | 0,48  | 0,02   | 0,25                                |

## Bilag 3 – Vedtægter af den 22. marts 2022

---