Investorinformation

CABA Optimal Plus AKL

Med andelsklassen AKL CABA Optimal Plus I

i

Kapitalforeningen Wealth Invest

23. marts 2020

Indhold

Indhold	2
Basisoplysninger om Kapitalforeningen	3
Depositar	5
Investeringsprofil- og strategi	7
Risikofaktorer- og rammer	10
Omkostninger og samarbejdsaftaler	14
ÅOP	18
Udbud og tegning af andele	19
Andelenes rettigheder	21
Beskatning	22
Øvrige oplysninger	23

Basisoplysninger om Kapitalforeningen

Navn og adresse
Kapitalforening Wealth Invest
(herefter "**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 SEB Kontoførende

Afdelingsnavn	SE nr.	ISIN	Stiftelse
TDC – Danske Aktier	34 17 72 36	DK0060501740	19-062013
US High Yield Bonds (Columbia) AKL i likvidation	34 17 93 95		11-12-2013
- AKL US High Yield Bonds (Columbia) DKK i likvidation	34 17 94 09	DK00600532976	11-12-2013
*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
Danske Obligationer Index	35 45 57 52	DKK0060542850	14-02-2014
St. Petri L/S AKL	35 46 00 55		22-01-2018
- AKL St. Petri L/S I	35 46 00 47	DK0060952836	220-01-2018
CABA Optimal Plus AKL	39 73 90 38		26-06-2018
- AKL CABA Optimal Plus I	39 73 90 62	DK0061067220	26-06-2018

*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.

Investorinformationens offentliggørelse
Nærværende investorinformation er offentliggjort den 7. juli 2020.

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

Tabel: Afdelingens bestyrelse

Bestyrelse	Bopæl eller ansættelsessted
Carsten Wiggers, formand Direktør	Skodsborg Strandvej 115 A, 4. 2942 Skodsborg
Morten Amtrup Direktør, Cand.oecon.	Vilvordevej 52 2920 Charlottenlund
Britta Fladeland Iversen Direktør, statsautoriseret revisor (med deponeret bestalling)	Arrenakkevej 20 B 3300 Frederiksværk
Annette Larsen Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning	Ved Hjortekæret 5 2800 Kongens Lyngby

Investeringsforvaltningsselskab
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (herefter "Forvalter")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Direktør: Peter Kock

Depositar
Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
(herefter "**Depositar**")
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

Revisionen skal ud fra de oplysninger, der er lagt til grund for det udførte arbejde, afgive konklusioner og oplysninger om foreningen og revidere foreningens årsrapport. Foreningens investorer vælger foreningens revisor.

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

Registrering af andele i Computershare A/S tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af foreningens formue, som det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende andelsklasse udgør.

Depositar

Foreningen har indgået en depositaraftale med Depositar 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.

Depositars forpligtelser
Depositar påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot.

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

Depositar 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. Depositar skal tillige sikre sig, at køb og salg af andre finansielle instrumenter sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel og vandel.

Depositaren må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og Depositaren selv, medmindre Depositaren funktionelt og hierakisk 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 Bro-kerage 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 Depositar, ligesom Depositar 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 Depositars 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 Depositaren's 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 Depositaren's frigørelse fra erstatningsansvar. Den objektive begrundelse skal være begrænset til præcise og konkrete forhold, der karakteriserer en bestemt aktivitet i overensstemmelse med Depositaren's 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. Depositarvederlaget, 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 prisaftale. 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 %.

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 lavrisikoportefølje bestående af 20-35 % globale aktier, fordelt på ETF'ere og indekserede investeringsforeningsafdelinger samt 65-80 % nordiske realkreditobligationer.

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

Lavrisikoporteføljen geares 2 til 3 gange gennem optagelse af lån ved hjælp af repo-forretninger. Herved skabes en aktielignende investering med et forventet højt risikojusteret afkast.

Gearing af porteføljeelementer
Gearing af porteføljens aktieandel (ETF'ere) forventes at være mellem 80-120 % og forventes opnået via Afdelingens securities lending aktiviteter.

Gearing af porteføljens obligationsandel forventes at være mellem 200-300 % 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".

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
200 % af formueværdien.

Geografiske begrænsninger på aktier via ETF'ere og indeksforeninger
- USA: 35 % - 55 %
- Europa: 15 % - 25 %
- Emerging Markets: 7,5 % - 17,5 %
- Pacific: 7,5 % - 17,5 %
- Danmark: 5 % - 15 %

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

Benchmark
Globale aktier – MSCI ACWI NET omregnet til DKK.

Specielt for Andelsklassen
Afdelingen har én andelsklasse, "AKL CABA Optimal Plus 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.

Socialt ansvarlig investeringspolitik
Foreningens Forvalter har besluttet, at Afdelingen skal følge SEB-koncernens politik med hensyn til FN's generelle principper for ansvarlige investeringer, Principles for Responsible Investments (PRI), og indarbejde PRI i investeringsprocessen.

Foreningens Forvalter har via sine investeringsrådgivningsaftaler med SEB-koncernen adgang til de anbefalinger og/eller rådgivningsydelser, som SEB-koncernen modtager på området via sin aftale med Ethix SRI Advisors. Således modtager Foreningens Forvalter en liste over selskaber, som de administrerede foreninger og disses afdelinger ikke må investere i – baseret på anbefalinger fra Ethix SRI Advisors. Det er disse anbefalinger, Foreningens Forvalter har besluttet, at Afdelingen skal følge.

Gennem Forvalter samarbejder Foreningen med SEB-koncernen om at sikre, at de virksomheder, som Foreningens afdelinger investerer i, har en ansvarlig politik omkring de etiske aspekter i samfundet. Hensigten med samarbejdet er at kunne følge PRI.

Foreningens Forvalter tager løbende stilling til, hvorledes Foreningen kan udøve samfundsansvar med hensyn til blandt andet menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i forbindelse med investering af Afdelingens midler.

SEB-koncernen samarbejder med firmaet Ethix SRI Advisors som konsulent på området. Foreningens Forvalter vil fra SEB-koncernen/Ethix modtage lister over selskaber, som ikke opfylder de internationale konventioner for så vidt angår miljøforhold, menneskerettigheder og korruption m.v. med udgangspunkt i følgende konventioner:

- Un Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Entreprises
- Human rights conventions
- Environmental conventions
- Weapon-related conventions

På baggrund af denne liste fra SEB-koncernen/Ethix er det besluttet ikke at investere i en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer samt medvirker ved produktion af atomvåben. Denne udelukkelsesliste opdateres som minimum to gange årligt og udleveres ved henvendelse til Foreningen.

De øvrige selskaber, som ifølge SEB-koncernen/Ethix ikke opfylder en eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. SEB-koncernen/Ethix søger dialog med nogle af disse virksomheder med henblik på at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør.

Stater (statsobligationer)
I december 2013 udgav Rådet for Samfundsansvar sin vejledning om ansvarlige investeringer i statsobligationer. Vejledningen blev udarbejdet efter, at der i flere år havde været stigende offentligt fokus på investering i obligationer udstedt af stater, hvor det demokratiske system ikke lever op til gængse etiske standarder.

Det kan være svært for den enkelte investor at bedømme, hvilke stater der overtræder sådanne standarder. Foreningen følger derfor altid de sanktioner, som udstikkes af FN, EU og dermed den danske stat. Foreningen søger ligeledes at følge vejledningen fra Rådet for Samfundsansvar, hvor de generelle konklusioner lyder; a) alle investorer bør tage samfundsmæssige hensyn, b) nogle institutionelle investorer er forpligtede til at forvalte betroede midler med henblik på at sikre det bedst mulige resultat på lang sigt.

Foreningens Forvalter arbejder således også på obligationsområdet og via samarbejdet med SEB-koncernen/Ethix seriøst med at sikre, at Foreningens midler placeres ansvarligt.

Indirekte investeringer
En del af Afdelingens portefølje er placeret i EFT'ere (Exchange Traded Funds) og indekserede/passive fonde (indirekte investeringer), hvor Forvalter ikke umiddelbart har adgang til de underliggende porteføljer. Det betyder, at der for denne del af Afdelingens portefølje er en sandsynlighed for, at der via ETF'er/fonde kan være investeret indirekte i selskaber, som står opført på SEB's eksklusionslister. Foreningens øverste ledelsesorgan har besluttet at undtage Afdelingens indirekte investeringer fra den overordnede SRI-politik 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 udelukkelsesliste.

Foreningens samlede SRI-politik kan downloades på www.seb.dk/sebinvest.dk.

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 standafvigelsen. 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 afkastudvsing i procent (standardafvivelse)
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 risikoskalen 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 pengemarkdsinstrumenter (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 nordiske 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-handler, bliver eksponeret til risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdihed 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 investorernes 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. Likviditetsniveauet 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 investorernes 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 estimere 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.

Investorernes 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 markedslikviditet, 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.

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

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

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:

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S (herefter "Rådgiver")
Toldbodgade 55, 3
1253 København K
CVR-nr. 38 10 25 75
Hjemmeside: cabaoptimalplus.dk

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 investeringsrestriktioner, herunder men ikke begrænset til forbud mod investering i visse instrumenttyper (eksempelvis tobaksaktier 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 Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S, Rustenborgvej 7 A, 2., 2800 Kongens Lyngby ("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 dels et fast vederlag, dels et performanceafhængigt vederlag.

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

Det faste årlige vederlag udgør i perioden 1. januar 2020 til og med 31. december 2020 0 % af Afdelingens gennemsnitlige formue. Fra og med 1. januar 2021 udgør det 0,90 % af Afdelingens gennemsnitlige formue, eksklusiv evt. moms. Det faste vederlagt il Rådgiver opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af den ovenfor anførte sats og beregnes på grundlag af Afdelingens samlede gennemsnitlige formueværdi (beregnet ved dagligt gennemsnit) ved udgangen af hvert kvartal, inkl. værdien af eventuelle klassespecifikke aktiver.

Derudover betaler Afdelingen et performanceafhængigt vederlag (herefter "performance fee"). Performance fee udgør 10 % af Afdelingens absolutte afkast og beregnes på baggrund af Afdelingens absolutte afkast for et givent kvartal, hvor afkastet defineres som den samlede indtjening netto før beregning af performance fee.

For at udløse performance fee skal indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark. High Water Mark ("HWM") er defineret som Afdelingens indre værdi pr. ultimo et kvartal (31/3 – 30/6 – 30/9 - 31/12) i det seneste kvartal for udbetaling af afkastafhængigt vederlag. Ved fastsættelsen af HWM korrigeres for eventuelt udbetalt udbytte i året.
Performance fee afregnes på kvartalsvis basis i umiddelbar forlængelse af et kvartalsskifte. Beregningen af performance fee starter fra og med den 1. januar 2021. HWM er NAV pr. 31.12.2020.

Såfremt de samlede administrationsomkostninger i Afdelingen overstiger det maksimalt tilladte i henhold til vedtægtsbestemmelserne i § 24, stk. 5 hhv. stk. 6, vil der ske fradrag i performance fee, subsidiært i det faste vederlag, såfremt fradrag i performance fee ikke er tilstrækkeligt til 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.

Aftalens løbetid og ophør
Aftalen kan opsiges af begge parter uden forudgående varsel, er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af en af parterne.

Samarbejds- og formidlingsaftale
Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale (distributionsaftale) med Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S (herefter "Distributøren") vedrørende AKL CABA Optimal Plus I (herefter "Andelsklassen"), som er en andelsklasse i afdeling CABA Optimal Plus 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. På tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende Investorinformation har Distributøren udpeget følgende underdistributør Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S, Rustenborgvej 7 A, 2., 2800 Kongens Lyngby

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 sikkerhedsstillelse. 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 hierakisk 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. Prisstillelsen skal ske ved såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Aftalen omfatter tillige Afdelingens unoterede 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.

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. Administrationsomkostninger 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.

Midlertidig aftale om betaling af administrationsgebyret
Forvalteren har med virkning pr. 3. juni 2019 indgået en aftale med Rådgiver/Distributøren om, at Rådgiver/Distributøren betaler Afdelingens minimumsadministrationsgebyr på kr. 300.000, indtil Afdelingens formueværdi når et niveau, som i henhold til de under afsnittet "Vederlag" ovenfor anførte satser, udløser betaling ud over minimumsvederlaget på kr. 300.000.

Administrationsgebyret betales kvartalsvis bagud med ¼ af det årlige minimumsvederlag på kr. 300.000 og skal i henhold til den indgåede aftale være Forvalter i hænde senest 8 hverdage efter et kvartals ultimo. Finder betaling af administrationsgebyret ikke sted fra Rådgiver/Distributørens side i henhold til bestemmelserne ovenfor, vil aftalen med Rådgiver/Distributøren blive betragtet som misligholdt, og betalingen af det skyldige administrationsgebyr vil i stedet blive afkrævet Afdelingen uden yderligere varsel. Forvalter vil i tilfælde af manglende betaling ligeledes være berettiget til at opsige Aftalen med Rådgiver/Distributøren med øjeblikkelig virkning.

Aftalen kan derudover opsiges af begge parter med et skriftligt varsel på to måneder til udgangen af et kvartal.

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

Afdelingsnavn	ÅOP i %	Indirekte handelsomkostninger i %
CABA Optimal Plus AKL	1,45	0,72

Udbud og tegning af andele

Andele i Andelsklassen er frit omsættelige og negotiable.

Andelene udstedes til ihændehaveren, 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. Emissionsprisen beregnes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i Afdelingen.

I forbindelse med emissioner vil der blive opkrævet et tillæg til dækning af omkostninger jf. tabellen nedenfor.

Tabel: De maksimale emissionsomkostninger (procent)

Administration	0,00
Vederlag til formidlere	0,00
Depotselskabsfunktioner	0,00
Markedsføring	0,00
Omkostninger ved køb af værdipapirer m.m.	0,40
I alt	0,40

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. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Indløsningsprisen beregnes ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i Afdelingen.

I forbindelse med indløsninger vil der blive opkrævet et tillæg til dækning af omkostninger jf. tabellen nedenfor.

Tabel: De maksimale indløsningsomkostninger (procent)

Afdeling	Omk. ved salg af værdipapirer
AKL CABA Optimal Plus I	0,40

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 Depositar.

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

Andelenes 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 andelsklasses medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings eller andelsklasses afvikling eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings eller andelsklasses 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 anskaffelsessummen hvis andele er købt i året) og værdien ved udgangen af indkomståret (eller salgssummen hvis andelene er solgt i året). Det betyder, at der skal betales skat af avancer henholdsvis opnås fradrag for tab, selvom beviserne ikke er solgt. Yderligere guide til skat kan findes på www.seb.dk/sebinvest.

Virksomhedsordningen
Investorer, der som erhvervsdrivende har valgt at blive beskattet efter virksomheds-ordningen, 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 "investeringsselskaber" 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	2015	2016	2017	2018	2019
Afdelingens afkast i %	-	-	-	-6,55	28,00
Udviklingen i benchmark i %	9,00	10,69	9,04	-6,81	29,10
Administrationsomkostninger i %	-	-	-	1,30	2,47
Investorernes formue ult. (t.kr.)	-	-	-	7.995	38.544
Nettoresultat (t.kr.)	-	-	-	-577	3.087

*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 2019 (t.kr.)			Budget 2020 (t.kr.)		
	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn
CABA Optimal Plus AKL	12	124	3	13	-	4

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

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

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

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering
Ved investering i Kapitalforeningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

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