

Kapitalforeningen Wealth Invest

Investorinformation for afdeling

Asset Opportunities

Investorinformationen er offentliggjort den 11. marts 2024

Indholdsfortegnelse

Basisoplysninger	3
Depositær	5
Risikofaktorer og -rammer	7
Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici	12
Omkostninger og samarbejdsaftaler	14
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	18
Udbud og tegning af andele	19
Offentliggørelse af priser	21
Andelenes rettigheder	22
Beskatning	23
Øvrige oplysninger	24
Afdelingsbeskrivelse	25
Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag	28
Bilag 2 – Administrationsomkostninger	29
Bilag 3 – Nøgletal	30
Asset Opportunities	30

Basisoplysninger

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

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

Stiftelse

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

Foreningen har følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger og andelsklasser i Foreningen

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

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

**Afdelingen blev per 13. oktober 2023 overflyttet fra Kapitalforeningen Investin.

Foreningens formål

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

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

Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 11. marts 2024.

Såvel investorinformation og Foreningens vedtægter kan downloades på www.seb.dk/invest.

Bestyrelse

Annette Larsen (forperson)
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
Statsautoriseret revisor (deponeret bestalling)
Arrenakkevej 20B
3300 Frederiksværk

Forvalter

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

Foreningens direktion

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

Depositær

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

Revision

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

Aktiebogfører

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

Tilsyn

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Depositatar

Foreningen har indgået en depositaraftale med Depositatar om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler.

Depositarens pligter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vederlag

Der er for hver enkelt værdipapirtype 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 denne investorinformation omfattede afdeling er følgende depotgebyrer aftalt:

- Danske værdipapirer: 0,40 bp
- Øvrige nordiske værdipapirer: 0,50 bp
- Amerikanske værdipapirer: 0,50 bp
- Europæiske værdipapirer: 1,00 bp
- Værdipapirer i øvrige markeder: 5,00 bp
- Værdipapirer i internationale fonde: 0,40 bp

Vederlag for at udføre kontrolfunktioner som Depositar antager et gebyr aftalt til 0,08 bps p.a. af formuen opgjort på daglig basis dog minimum DKK 40.000 pr. år. Depositarvederlaget, som tillægges moms, opkræves én gang årligt i december måned.

Ligeledes oppebæres et årligt udstederansvar lydende på DKK 20.000.

Afdelingen betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.v. i henhold til særskilt prisaf tale. Transaktionsgebyret udgør DKK 75 for Danmark, DKK 175 for øvrige markeder og DKK 575 for internationale fonde.

Satserne aftales med depotbanken for et år ad gangen.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af en af parterne med et skriftligt varsel på 6 måneder.

Risikofaktorer og -rammer

Investorer skal være opmærksomme på, at investering i andele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Historiske afkast kan ikke anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Afhængigt af hvilke aktivtyper en afdeling foretager sine investeringer i, vil den være særligt eksponeret mod forskellige typer af risici. Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevante for Afdelingen.

Tabel: Oversigt over hvilke risici Afdelingen er eksponeret mod

Afdeling	Markedsrisiko	Likviditetsrisiko	Kreditrisiko	Udstederrisiko	Modpartsrisiko	Afviklingsrisiko	Geografisk risiko	Gearingsrisiko	Kontrantsisiko	Operational risiko	Bæredygtighedsrisiko
Asset Opportunities	x	x	x					x		x	

Markedsrisiko

Ved alle former for investeringer er der en naturlig risiko for, at værdien ændres løbende. Mange faktorer påvirker prissætningen af de finansielle instrumenter. Det kan være den økonomiske udvikling i samfundet, eller hos den enkelte virksomhed eller udsteder af de finansielle instrumenter. Men det kan også være ændringer i penge- og finanspolitikken eller ændringer i forventningerne til inflationen. Markedsrisikoen opgøres på mange måder herunder som rente-, aktie- og valutarisiko.

Renterisiko

Rentemarkederne, inklusive obligationsmarkederne, påvirkes af de generelle økonomiske vilkår i samfundet, herunder især forventningerne til inflationsudviklingen. Hertil kommer mere specifikke forhold hos udstederne, herunder evnen til at indfri forpligtigelserne. Kursudsvingene på obligationsmarkederne er typisk mindre end på aktiemarkedet og er ikke nødvendigvis samtidige.

Aktierisiko

I afdelinger, der investerer i aktier, vil der kunne forekomme store udsving i andelenes 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. Udsvingene i kurserne kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdifastsættelsen af afdelingers andele. Aktierisikoen bliver formindsket en del ved at investeringerne er spredt på flere lande, sektorer og mange selskaber.

Valutarisiko

I de afdelinger, der investerer i udlandet, vil hovedparten af formuen være investeret i finansielle instrumenter med en anden valuta end danske kroner. Værdien af investeringen omregnet til danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne.

Kursudsvingene på valuta kan være betydelig afhængig af de politiske og økonomiske relationer mellem landene og regionerne. Den danske krone er knyttet til euroen, hvorfor der føres en pengepolitik og valutapolitik, som skal sikre stabile kurser mellem de to valutaer. Dette er dog ingen garanti for, at der ikke i fremtiden kan ske forskydninger mellem den danske krone og euroen.

I forhold til alle øvrige valutaer er det principielt det frie marked, som sætter kursforholdet, og det kan give store forskydninger i kursrelationerne.

Likviditetsrisiko

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

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

Afdelingen må højst investere 10 % af deres respektive formuer i instrumenter, bortset fra indskud i kreditinstitutter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en skyldner (debitor) ikke kan leve op til sin betalingsforpligtelse.

Udstederrisiko

En udsteders kreditværdighed (solvens eller villighed til at betale) kan blive forringet. Obligationer indebærer en kreditrisiko på udsteder, og udstederens kreditrating kan bruges som benchmark. Obligationer udstedt af en udsteder med en lav rating er generelt anset som værende obligationer med en høj kreditrisiko samt højere sandsynlighed for misligholdelse end de obligationer, der er udstedt af en udsteder med en højere rating. Hvis en udsteder af obligationer kommer i økonomiske vanskeligheder, kan det berøre værdien af obligationerne (værdien kan i værste fald blive reduceret til nul) og betalingerne i medfør af disse obligationer (betalingerne kan helt ophøre).

Modpartsrisiko

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

Afviklingsrisiko

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

Geografisk risiko

Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af

en højere grad af koncentration, mindre markedslividitet, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

Investeringer i emerging markets er ofte mere volatile end investeringer i etablerede markeder. Emerging market økonomier og deres finansielle markeder kan fra tid til anden blive ramt af markedets mistillid som følge af politiske forhold, manglende effektive institutioner til styring af penge- og finanspolitik, valutaforhold, skatteopkrævning etc. Nogle lande kan tillige være præget af korrupsion og generel politisk mistro, som kan føre til pludseligt, ændrede markedsvilkår, herunder nationaliseringer eller særbeskatning af gevinster. Foreningens investeringspolitik vil dog altid være at undgå de mest risikable lande.

Gearingsrisiko

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

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 Forordning (EU) 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

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

Forpligtelsesmetoden

Denne opgøres ligeledes som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner.

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

Afdelingens maksimale gearingsniveauer efter bruttometoden og forpligtelsesmetoden fremgår af afsnittet "Afdelingsbeskrivelse".

Afledte finansielle instrumenter

Afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, påtager sig en risiko svarende til markedseksponeringen på de underliggende instrumenter. Udviklingen i de underliggende instrumenter vil således påvirke værdien af de afledte finansielle instrumenter i enten positiv eller negativ retning. Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager de afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan derimod indebære en modparts- og kreditrisiko for afdelingerne.

Depotbeviser (ADR og GDR)

Flere afdelinger har mulighed for at investere i depotbeviser som f.eks. ADRs og GDRs. Depotbeviser er et finansielt instrument, som kan sidestilles med aktier, men som risikomæssigt har særlige risici ud over de markedsmæssige. Depotbeviser kan handles som almindelige aktier på en børs eller OTC. Depotbeviset kan give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet. Depotbeviset indebærer derfor en modpartsrisiko på udsteder. Der kan også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Kontanter og indskud i kreditinstitutter

Afdelinger, der foretager indskud eller har kontanter stående hos kreditinstitutter, påtager sig en kreditrisiko på det pågældende kreditinstitut og dermed en risiko for, at afdelingerne kan lide tab.

Kontanter må kun forefindes i accessorisk omfang. Det vil sige, hvad der er nødvendigt i forhold til de daglige forretninger.

En kontantandel på over 10 % i mere end 5 dage kræver direktionens godkendelse.

Aktieudlån

Ingen af Foreningens afdelinger har vedtægtsmæssig hjemmel til at foretage aktieudlån.

Lån

Foreningen har i henhold til vedtægterne og på vegne af afdelingerne fået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål.

Operationel risiko

Den operationelle risiko for Foreningen håndteres af Forvalter i henhold til forvaltningsaftalen. Forvalter er pligtig til mindst én gang årligt at aflægge rapport om system og IT-risikoen, procedurerisici, Selskabets kompetencer, herunder de juridiske kompetencer, samt hvorledes de forskellige risici håndteres. Endelig er Forvalter forpligtet til at indgå en bestyrelses- og professionel ansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl.

Bæredygtighedsrisiko

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

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

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

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil

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

Udlevering af supplerende oplysninger

Ethvert medlem kan ved henvendelse til Forvalter 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, 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 det enkelte finansielle instrument eller for en kategori af finansielle instrumenter.

Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

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

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

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

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

Stater (statsobligationer)

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

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

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

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

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

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

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

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taksonomien

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

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

Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog

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

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Investeringsrådgiver og underrådgiver

Forvalteren har som led i forvaltningen af Afdelingen indgået en investeringsrådgivningsaftale med:

Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S (herefter "Rådgiver")
Søndergade 66, 2.
8000 Aarhus C
CVR-nr.: 32 06 20 83

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 2 i lov om fondsmæglerselskaber, investeringsservice og -aktiviteter 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. 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.

Viderelegation

Rådgiver kan med Forvalterens tilladelse indgå aftaler med underrådgivere vedrørende investeringsrådgivningen. Forvalter har for nuværende ikke givet tilladelse til indgåelse af sådanne underaftaler med underrådgivere.

Vederlag

For de af ovenfor nævnte aftale omfattede rådgivningsydelser modtager Rådgiver dels et fast vederlag, dels et performanceafhængigt vederlag.

Det faste årlige vederlag udgør 1 %, eksklusiv evt. moms. Vederlaget opgøres og betales fra og med den 10. november 2020 ("Opstartsdatoen") kvartalårligt 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.

Afdelingen betaler derudover et performanceafhængigt vederlag (herefter benævnt "performance fee"). Performance fee udgør 10 % af Afdelingens absolutte, positive afkast og beregnes på baggrund af Afdelingens absolutte, positive afkast for et givent kalenderår, 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 (herefter benævnt "HWM") er defineret som Afdelingens indre værdi pr. 31/12 i det seneste år for udbetaling af afkastafhængigt vederlag. Ved fastsættelsen af HWM korrigeres for eventuelt udbetalt udbytte i året. Ved Afdelingens opstart er HWM lig med HWM for CVR-nr. 38 06 89 97, Asset Opportunities A/S, pr. 31. december 2019.

Beregningen af performance fee starter fra og med Opstartsdatoen.

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.

Forvalter beregner og hensætter normalt til såvel det faste som det performanceafhængige vederlag primo hver bankdag i forbindelse med beregning af Afdelingens indre værdi.

Rådgiver har ikke krav på andet vederlag eller anden godtgørelse for den leverede rådgivning end de ovenfor anførte vederlag fra hverken Afdelingen eller Forvalter.

Vederlaget kan genforhandles hvert år, eller når en af parterne ønsker det.

Aftalens løbetid og ophør

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

Samarbejds- og formidlingsaftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale ("Distributionsaftale") med:

Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S (herefter "Distributøren")

Søndergade 66, 2.

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 32 06 20 83

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

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

Videredelegation

Distributøren er, indenfor rammerne af den indgåede Distributionsaftale, berettiget til at antage et Advisory Board/underdistributører med henblik på at fremme salget og markedsføringen af Afdelingens beviser. Distributøren har på tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende Investorinformation

antaget et Advisory Board bestående af 3 personer.

Vederlag

For ydelserne leveret af Distributøren i henhold til Distributionsaftalen oppebærer Distributøren et årligt vederlag ("Formidlingsprovision") på 0,15 % af Afdelingens gennemsnitlige formue, dog maksimum DKK 350.000 p.a.

Formidlingsprovisionen til Distributøren betales kvartalsårligt bagud. Forvalteren beregner og hensætter hver dag til Formidlingsprovisionen i forbindelse med beregningen af Afdelingen indre værdi.

Betaling for ydelser leveret af et Advisory Board/underdistributører, Distributøren måtte have antaget, er alene et mellemværende mellem Distributøren og de(t) pågældende Advisory Board/underdistributører.

Aftalens løbetid og ophør

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

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

ISDA-aftale

Afdelingen kan anvende valutaterminsforretninger til afdækning af valutarisiko.

Med henblik på at facilitere Afdelingens valutaterminsforretninger har Forvalteren indgået en ISDA-aftale 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").

Aftale om handel med børsnoterede Futures og Optioner

Med henblik på at facilitere Afdelingens handel med børsnoterede Futures og Optioner har Forvalteren indgået en "Professional Client Agreement relating to Exchange Traded (or Cleared) Futures and Option Business" med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB").

Forvalter

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.

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 gennemsnitlige formue:

- Af Afdelingens gennemsnitlige formue til og med DKK 500 mio. betales 0,20 % p.a.
- Af Afdelingens gennemsnitlige formue over DKK 500 mio. betales 0,15 % p.a.

Afdelingen har en minimumsbetaling på DKK 400.000 p.a.

Aftalens løbetid og ophør

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

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depositar 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 regnskabsåret.

Administrationsvederlaget fremgår desuden af bilag 2 angivet i DKK.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

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

Tabel: Afdelingens løbende omkostninger og transaktionsomkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
Asset Opportunities	1,60	0,35

Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften i den givne afdeling. Omkostninger begrænser Afdelingens mulige afkast. Tallene for de løbende omkostninger er baseret på tal fra 2023 eller et estimat for 2024 og kan ændre sig fra år til år.

Samlede transaktionsomkostninger

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

Udbud og tegning af andele

Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut, Foreningen eller Depositaren, noteres på navn i Foreningens bøger. Aktiebogen føres af Computershare A/S.

Emission af andele

Andelene i Afdelingen bliver alene udbudt i emission med handelsdag den sidste bankdag i hver måned hos Depositaren. Emissionsordrer skal være modtaget senest 5 dage inden månedens udgang.

De udbudte andele udstedes gennem VP i multipla à DKK 100,00. Emissionerne udbydes uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger.

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).

Ved større emissioner, der udgør 5 % eller derover af den enkelte 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.

De maksimale emissionsomkostninger fremgår af bilag 1.

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 Afdelingen.

Indløsning af andele i Afdelingen kan kun ske med handelsdag den sidste bankdag i hver måned. Indløsningsordren skal være modtaget senest 15 dage inden månedens udgang.

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).

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.

De maksimale indløsningsfradrag fremgår af bilag 1.

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 af priser

Emissions- og indløsningspriser oplyses dagligt ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær, samt via Nasdaq Copenhagen A/S.

Bevisudstedende institut

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

Børsnotering

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

Andelenes rettigheder

Afdelingen er akkumulerende og foretager derfor ikke udbyttebetalinger.

Ordinær generalforsamling

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

Stemmeret

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

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

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

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling, spaltning eller fusion af Afdelingen

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

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

Ligebehandling af investorer

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

Flytning

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

Beskatning

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i andele i en kapitalforening (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 godkendelsen af denne Investorinformation. 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 afdelinger i kapitalforeninger bestemmes af, hvilken type afdeling investor har investeret i samt i hvilket skatteunivers investor befinder sig. Generelt kan det derfor siges, at investors beskatning er afhængig af, om afdelingen 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.

For en privat investor, der investerer for frie midler, skelnes der mellem om investors investering bliver beskattet som aktie- eller kapitalindkomst. Ydermere skelnes der mellem om beskatningen sker efter realisationsprincippet eller lagerprincippet. Realisationsprincippet betyder, at investor først bliver beskattet når investeringen afhændes eller afdelingen udlodder udbytte. Lagerprincippet betyder, at investor bliver beskattet hvert år med forskellen mellem investeringernes værdi primo og ultimo året.

Nedenfor er beskatningen for Afdelingen kort gennemgået.

Blandet afdeling, akkumulerende

Som blandet afdeling, der investerer i både aktier og obligationer mv. vil en investor, der investerer privat for frie midler, vil blive kapitalindkomstbeskattet efter lagerprincippet.

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

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

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens 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.

Foreningen 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.

Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn af Finanstilsynet.

Udlevering af supplerende oplysninger

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

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

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 Foreningens investorer.

Forvalteren vil offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden og i Investorinformation.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Foreningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

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

Afdelingsbeskrivelse

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til professionelle investorer med en minimumsinvestering til kursværdi DKK 1.000.000 og er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i børsnoterede aktier og obligationer, ikke-børsnoterede obligationer, børsnoterede futures og optioner samt valutaterminer.

Afdelingen kan vælge af investere i ETF'ere, ETN'ere, ETX'ere, investeringsforeningsafdelinger og lignende.

Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte via godkendelse af mæglerne.

De virksomhedsobligationer, der handles op OTC-Fixed Income-markedet er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed-Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta
- en minimumsrating på C hos Moody's eller C hos Standard and Poor's eller en tilsvarende minimumsrating hos andre anerkendte ratingbureauer

Investeringsstrategien er baseret på en multistrategisk profil i et, inden for lovens rammer, videst mulige investeringsunivers. Afdelingens formål er, over tid at skabe et positivt afkast ved løbende justering af eksponering mod forskellige aktivklasser, faktorer, sektorer mv.

Investeringsstrategien indeholder et gearingselement.

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

Det er valgfrit hvorvidt der foretages valutaafdækning.

Investeringsstrategi

Formålet er at tjene penge i et stigende marked for højrisikoaktiver (eksempelvis aktier) og undgå at tabe penge i et faldende marked. Afdelingen har en relativ høj risikoprofil, når det forventes, at markedet stiger og modsat, en relativ lav risikoprofil, når det forventes, at markedet falder.

Investeringsuniverset i Afdelingen er ikke begrænset i forhold til valg af aktivklasser og risikoudnyttelse. Risikorammen fastsættes ved hjælp af risikobegrebet 'Value at Risk' (VaR). Afdelingens VaR kan maksimalt udgøre 50 % af delingens formue (NAV). Hvilket cirka matcher risikoen på en portefølje, hvor alle midler er placeret i danske aktier.

Risikomålet VaR beregnes ved brug af varians/covarians metoden. I beregningen indgår følgende forudsætninger:

- beregningen foretages med en sikkerhed på 99,5 % med udgangspunkt i de seneste 10 års ligevægtige historiske ugedata
- et forventet afkast på 0 %
- en tidshorisont på 12 måneder

Der regnes på logaritmiske afkast, der forudsættes at være normalefordelte.

Risikoniveauet kan variere op til 100 % af den maksimale VaR grænse og vil variere over tid efter forventning til udviklingen på de finansielle markeder.

Kombinationen af en multistrategisk profil og et meget bredt investeringsunivers betyder, at Afdelingen kan udnytte de muligheder, som opstår på de finansielle markeder, hvad end det er på aktie-, obligations-, valuta-, optionsmarkedet m.fl.

Oversigt over øvrige restriktioner

Opgørelsen af modpartsrisiko på aktier og udstedende selskab (ved køb af virksomhedsobligationer og EM-statsobligationer) sker på baggrund af kursværdien på købstidspunktet. Dette betyder, at investeringsrammerne skal være overholdt på købstidspunktet og derfor kan der ikke købes yderligere til positioner der overskrider 7,5 %. Bortset herfra Investment Grade papirer, hvor grænsen er 15 %, jf. skemaet som angivet nedenfor.

Afdelingen kan placere maksimalt 40 % af Afdelingens formue i én enkelt sektor.

Tabel: Investeringsrammer (modpartsrisiko)

Aktivklassificering	Maks pr. udsteder på købstidspunktet
<u>Aktier</u>	
Uviklede markeder	7,5 %
Emerging Markets*	7,5 %
<u>Virksomhedsobligationer</u>	
Investment Grade**	15 %
High Yield	7,5 %
<u>Statsobligationer</u>	
Investment Grade**	15 %
High Yield	7,5 %
Udviklede markeder	100 %
<u>Realkreditobligationer</u>	
Danske realkreditobligationer	100 %

* Direkte investering i Emerging Markets virksomheder kan kun ske i virksomheder med en markedsværdi på minimum USD 100. mio. Dette gælder tillige ved investering via depotbeviser.

**IG papirer vægter kun 50 % i opgørelsen af 40 %-grænsen mod én enkelt sektor som nævnt ovenfor.

Såfremt et papir nedgraderes fra IG til HY tillades eventuelle overskridelser, som dette vil medføre.

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019.

Risikofaktorer

De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Benchmark

Afdelingen har ikke et benchmark.

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

Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg

Afdeling	Emissionstillæg
Asset Opportunities	0,25

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

Afdeling	Indløsningsfradrag
Asset Opportunities	0,25

Bilag 2 – Administrationsomkostninger

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

Tabel: Samlede administrationsomkostninger

Afdeling	Regnskab 2022 (t. DKK)			Regnskab 2023 (t. DKK)		
	Best.	IFS adm.	FT	Best.	IFS adm.	FT
Asset Opportunities	13	881	5	7	831	3

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

Bilag 3 – Nøgletal

Afdelingens historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabel.

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

Asset Opportunities

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen*

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afdelingens afkast (%)	-	-11,77	2,35	16,04	3,24
Administrationsomkostninger (%)	-	0,31	1,35	2,73	1,60
- Heraf performance fee (%)	-	0,00	0,00	1,45	0,35
- Betalt performance fee (t.DKK)	-	0,00	0,00	6.581	1.896
Investorerne formue (t. DKK)	-	259.914	376.683	491.535	564.853
Nettoresultat (t. DKK)	-	-11.493	-2.764	61.991	17.067

*Afdelingen er stiftet den 31. august 2020 og har derfor endnu ikke femårs nøgletal