

# Investorinformation

---

SEB Emerging Market Bonds AKL

Med andelsklasserne

AKL SEB Emerging Market Bonds USD

AKL SEB Emerging Market Bonds NOK

i

Kapitalforeningen  
Wealth Invest

12. januar 2023

# Indhold

---

Indhold .....	2
Basisoplysninger om Kapitalforeningen .....	3
Depositar .....	5
Foreningens politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab .....	7
Investeringsprofil- og strategi .....	9
Risikofaktorer- og rammer .....	11
Omkostninger og samarbejdsaftaler .....	15
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger .....	18
Udbud og tegning .....	19
Afdelingen og andelsklasserne .....	21
Andelenes rettigheder .....	22
Beskatning .....	23
Øvrige oplysninger .....	24
Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag .....	25
Bilag 2 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger .....	26

# 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](mailto:ifs@seb.dk)  
Foreningens hjemmeside: [sebinvest.dk](http://sebinvest.dk)

## Registreringsnumre

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

## Stiftelse

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

Foreningen har for tiden følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger i Kapitalforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	ISIN	Stiftelse	Børsnoteret (X)
TDC – Danske Aktier	34 17 72 36	DK0060501740	19-06-2013	
<b>SEB Emerging Market Bonds AKL*</b>	<b>35 45 56 98</b>		<b>02-03-2011</b>	
- <b>AKL SEB Emerging Market Bonds USD</b>	<b>35 45 57 01</b>	<b>DK0060300333</b>	<b>02-03-2011</b>	
- <b>AKL SEB Emerging Market Bonds NOK</b>	<b>35 45 57 36</b>	<b>DK0060300416</b>	<b>02-03-2011</b>	
St. Petri L/S AKL	35 46 00 55		22-01-2018	
- AKL St. Petri L/S I	35 46 00 47	DK0060952836	22-01-2018	X
Afkast+ AKL**	39 73 90 38		26-06-2018	
- AKL Afkast+ I	39 73 90 62	DK0061067220	26-06-2018	X
Asset Opportunities	41 65 96 96	DK0061410990	31-08-2020	
Othania Stabil Investering AKL	43079891		22-02-2022	
- AKL Othania Stabil Investering	43080040	DK0061801164	22-02-2022	X
CABA Flex	43 37 93 80	DK0061814068	06-07-2022	

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

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

## Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 12. januar 2023.

## 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.

Foreningen retter henvendelse til professionelle investorer.

**Bestyrelse**

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

Jesper Christiansen  
Cand.polit.  
Svanemøllevej 78  
2900 Hellerup

**Investeringsforvaltningsselskab**

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

**Depotselskab**

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

**Aktiebogfører**

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

Mikkel Fritsch  
Advokat  
Snerlevej 7  
2800 Kongens Lyngby

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

**Foreningens direktion**

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

**Revision**

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

**Tilsyn**

Finanstilsynet  
Strandgade 29  
1401 København K

# Depositær

---

Foreningen har indgået en depositæraftale med Depositær 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.

## **Depositærens forpligtelser**

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

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

Depositær 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. Depositær 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.

Depositæren må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og Depositæren selv, medmindre Depositæren funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine depositæropgaver 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 Depositær, ligesom Depositær 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 Depositærens kontrolforpligtelser i henhold til kapitel 8 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

## **Depositærens frigørelse fra ansvar for tab af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot**

Depositæren kan frigøre sig fra sit erstatningsansvar i forbindelse med tab hos tredjemand af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot, hvis Depositæren 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 Depositæren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositærens 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 Depositæren at gøre et sådant krav gældende på vegne af Afdelingen, og
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositæren 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 Depositærens frigørelse fra erstatningsansvar. Den objektive begrundelse skal være begrænset til præcise og konkrete forhold, der karakteriserer en bestemt aktivitet i overensstemmelse med Depositærens politikker og beslutninger. Den skal fastslås hver gang, Depositæren har til hensigt at frigøre sig fra ansvar. Depositæren 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 Depositæren om den øgede risiko dette medfører.

## *Vederlag*

Vederlag for at udføre kontrolfunktioner som Depotselskab antager et gebyr aftalt til 0,005 % p.a. af formuen opgjort på daglig basis (svarende til ½ basispoint) dog minimum kr. 15.000 pr. år. Depositærvederlaget, som tillægges moms, opkræves én gang årligt i december måned.

For serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring er der aftalt et depotgebyr for udenlandske obligationer på 0,075 pct. p.a. Gebyret beregnes af kursværdien primo hver måned og opkræves halvårligt. Afdelingen betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale. Transaktionsgebyret udgør p.t. DKK 150 og DKK 300 for henholdsvis danske og udenlandske værdipapirer. For udenlandske værdipapirer er der desuden udl. Omkostninger, der udgør DKK 1000.

# Foreningens politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab

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

## **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 CO<sub>2</sub>-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) mv.

### **Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taxonomien**

I tillæg til ovenstående Forordning gælder særlige regler for økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige ifølge EU's Taksonomi Forordning (Taksonomien). En økonomisk aktivitet, som eksempelvis en investering anses i henhold til Taxonomien 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 Taxonomien 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.

En oversigt over Foreningens afdelingers bæredygtigheds-kategorisering samt medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 og 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomi Forordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer fremgår af bilag 2.



# Investeringsprofil- og strategi

---

## Afdelingens profil

SEB Emerging Market Bonds AKL (herefter kaldet "Afdelingen") retter henvendelse til professionelle investorer, jf. vedtægternes § 3, stk. 2. Ved professionelle investorer forstås i denne sammenhæng investorer, som opfylder betingelserne som anført i § 3, stk. 1, nr. 37, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Afdelingen investerer mindst 85 % af sin formue i andele i 1) et andet kollektivt investeringsinstitut (masterinstitut), 2) i mere end ét andet kollektivt investeringsinstitut (masterinstitutter), når disse institutter har identiske investeringsstrategier, eller 3) afdelingen sikrer sig, at den på anden vis har en eksponering på mindst 85 % til et kollektivt investeringsinstitut (masterinstitut).

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til risikostyringsformål.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende og nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Emissionsprisen for andele i afdelingen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen for andele i afdelingen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ved beregning af emissions- og indløsningsprisen i en andelsklasse beregnes den indre værdi for en andelsklasses andele ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med den nominelle værdi af tegnede andele i andelsklassen.

## Investeringsstrategi

Afdelingen er eksponeret mod Emerging Markets obligationer. Denne eksponering opnås ved at Afdelingen struktureres som en Master-Feeder, hvilket betyder at der udelukkende investeres i én fond - Masterfonden. Afdelingens investeringsstrategi og risiko vil derfor være identisk med den Masterfond som der investeres i.

Masterfonden Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund investerer i kredit- og statsobligationer samt andre gældsbeviser og pengemarkedsinstrumenter i Emerging Market lande. Der kan investeres i Investment Grade, High Yield og ikke ratede papirer. Obligationerne kan være denomineret i lokal valuta, denne valutarisiko er ikke nødvendigvis afdækket.

Masterfonden kan anvende finansielle afledte instrumenter som led i investeringsstrategien, herunder tillige til risikostyrings-formål.

Masterfondens placeres som en kategori 3 på risikoskalaen.

Masterfonden er etableret i Irland.

Det er masterfondens formål over tid at skabe et afkast, som er bedre end det valgte Benchmark. Masterfonden opfylder UCITS krav, yderligere information kan findes på nedenstående link:

<http://www.nb.com/Pages/Public/en-se/Products/emerging-market-debt-blend-fund.aspx>

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har 2 andelsklasser, som er oprettet med det formål, at det er muligt at afdække USD risiko i forhold til lokalvalutaen NOK.

#### Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i bilag 2.

#### **Oversigt over restriktioner**

- Minimum 85 % af afdelingens formue skal være investeret i Masterfonden
- Maksimalt 15 % af formuen må stå som kontantindestående
- Højest 10 procent af Afdelingens formue kan placeres som indskud i kreditinstitutter

#### **Afdelingens benchmark**

Benchmark er fra den 1. november 2016 vægtet sammen af nedenstående indeks:

- 50 % JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified (USD Unhedged Total Return Gross of fees) Index
- 25 % JP Morgan EMBI Global Diversified (USD Total Return)
- 25 % JP Morgan CEMBI Diversified (USD Total Return)

Afdelingen følger Master Fundens benchmark.

Før den 1. november 2016 var benchmarket JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Composite (USD).

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

#### **Fastlæggelse af investeringsstrategi og risikorammer samt ændring heraf**

Afdelingens investeringsstrategi og risikoprofil fastlægges på vedtægtsniveau og fremgår af afdelingsbeskrivelsen i Foreningens vedtægter. En ændring af Afdelingens investeringsstrategi kræver en generalforsamlingsbeslutning 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 inden for Afdelingens gældende investeringsstrategi og risikoprofil.

# Risikofaktorer- og rammer

Afdelingens risikoprofil er sammensat af de markeds- og kreditrisici, som kan relateres til Emerging Markets lande, samt de likviditets- og operationelle risici som kan relateres til Afdelingens og Masterfondens forvaltning.

Der er per 1. januar 2023 sket væsentlige ændringer i den måde, hvorpå risikoindikatoren beregnes, selvom risikokategorierne fortsat måles på samme måde, altså på en skala fra 1 til 7. Beregningsgrundlaget er blevet betydeligt mere detaljeret, da der tages højde for de enkelte risikoformer, herunder markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko, men risikokategorierne er fortsat de samme. Som følge af, at beregningsgrundlaget har ændret sig, men at man stadig måler på samme skala, vil det i mange scenarier føre til et fald i risikokategori. Dette betyder imidlertid ikke, at investering i Afdelingen er forbundet med en lavere risiko end førhen, men udelukkende, at beregningsgrundlaget er blevet ændret.

Porteføljens afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Vurderet ud fra det nye beregningsgrundlag vil Afdelingen på baggrund af det historiske afkast for en tiårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingen ikke har haft 10 års historik, på en skala fra 1 til 7, være placeret som en investering med en risiko i kategori 3.

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved historisk data fra de seneste 10 år fremgår af tabellen.

Tabel: Risikokategorier

Risikokategori	Årlige afkastudsving i procent (historiske data)
7	Større end 80
6	30 - 80
5	20 - 30
4	12 - 20
3	5 - 12
2	0,5 - 5
1	Mindre end 0,5

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

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

## Markedsrisiko

Ved at investere i aktier og obligationer vil der være kursudsving som følge af markroøkonomiske forhold eller politiske forhold, der enten påvirker markedet generelt eller relaterer sig til udstederne af det enkelte værdipapir.

Markedsrisikoen for afdelingen kan opdeles på rente- og valutarisiko.

### Markedsrisiko forbundet med obligationer og pengemarkedsinstrumenter (renterisiko)

Minimum 85 % af Afdelingens formue vil være investeret i Masterfonden. Masterfonden investerer i Emerging Market statsobligationer og virksomhedsobligationer. Markedsrisikoen er begrænset blandt andet ved at Masterfonden opfylder spredningskravene iht. UCITS direktivet.

### Markedsrisiko forbundet med valuta (valutarisiko)

Afdelingen investerer i Masterfonden som er denomineret i USD. Masterfonden vil have valutarisiko til andre valutaer end USD, denne risiko er ikke nødvendigvis afdækket. For andelsklassen denomineret i NOK vil valutarisikoen derfor kunne være på op til 100 procent af andelsklassens formue.

Andelsklassen afdækker valutarisici mod USD.

## **Kreditrisiko**

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.

### Afviklingsrisiko

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

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

### Modparts- eller udstederrisiko

Ved investering i obligationer vil Afdelingen få en kreditrisiko på udsteder. Udsteders kreditværdighed vil normalt være vurderet af ratingbureauer. Jo lavere rating, jo højere er risikoen for at udsteder misligholder forpligtelserne. Risikoen afspejles i prisen.

Hvis en stat kommer i vanskeligheder, vil rentebetalingerne kunne fortsætte, hvis staten har egen valuta og har mulighed for selv at skaffe likviditet via sin centralbank. Hvis staten ikke råder over egen valuta og/eller har udstedt obligationerne i en anden stats valuta vil der være risiko for, at rentebetalinger helt eller delvis ophører, og at obligationerne derved taber i værdi.

Hvis en virksomhed, som udsteder kreditobligationer, kommer i vanskeligheder, vil rentebetalinger helt eller delvis kunne ophøre, og obligationerne kan derfor falde i værdi. I konkurstilfælde kan obligationerne blive værdiløse.

Der er ikke fastsat, hvilke mindstekrav for kreditværdighed (ratings) de enkelte stater eller virksomheder skal opfylde, for at Afdelingen kan investere i deres obligationer.

Modpartsrisiko opstår primært ved indgåelse af handler med afledte finansielle instrumenter ved en direkte aftale. Før indgåelse af disse OTC-handler sikres, at tilgodehavender kan nettes ud ved indgåelse af ISDA-aftaler eller lignende aftaler, der sikrer ret til netting.

Afdelingen anvender kun modparter, som er under offentlig tilsyn, og som udvælges på baggrund af data om bankers Financial Strength Rating (BFSR) og godkendt af Foreningens bestyrelse.

Afdelingens rammer for kredit- og modpartsrisiko skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i kapitel 14 og 15 i lov for investeringsforeninger m.v.

## **Likviditetsrisiko**

Afdelingens likviditetsrisiko opstår, hvis obligationerne eller de øvrige anvendte finansielle instrumenter ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked.

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

Op til 10 pct. af formuen kan dog være investeret i noterede papirer, som handles uden for et reguleret marked og derfor ofte er mindre likvide.

## **Geografisk risiko**

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

Afdelingen investerer globalt i Emerging Market obligationer og har derfor normalt en stor geografisk spredning og dermed en relativ lille geografisk risiko.

Investeringer i Emerging Markets er imidlertid ofte mere volatile end investeringer i etablerede markeder. Emerging Market økonomier og deres finansielle markeder kan fra tid til anden blive ramt af markedets mistillid som følge af politiske forhold, manglende effektive institutioner til styring af penge- og finanspolitik, valutaforhold, skatteopkrævning etc. Nogle lande kan tillige være præget af korruption og generel politisk mistro, som kan føre til pludselig ændrede markedsvilkår, herunder nationaliseringer eller særbeskatning af gevinster.

Afdelingens politik vil dog altid være at undgå investeringer i de mest risikable lande.

### **Gearingsrisiko**

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

Afdelingen kan for op til 10 pct. af Afdelingens formue påtage sig en midlertidig udækket risiko (gearing) ved hjælp af afledte finansielle instrumenter.

#### *Vedrørende 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, og optage lån på højst 10 % af en afdelings formue til erhvervelse af fast ejendom, der er nødvendig til udøvelse af foreningens virksomhed. De samlede lån må højst udgøre 15 % af en afdelings formue.

Afdelingen vil gøre brug af muligheden i begrænset omfang. Der vil således ikke blive benyttet fremmedfinansiering til andre former for investering. Bestyrelsen har derfor ikke fastsat yderligere rammer for fremmedfinansiering.

### **Kontanter**

Kontanter i afdelingen må kun forefindes i accessorisk omfang, det vil sige det nødvendige i forhold til de daglige forretninger. Ved opgørelsen tæller kontanter på indskudskonti ikke med.

Godkendte kreditinstitutter: Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til afdækning af andelsklassens valutarisici.

### **Obligations- og rentebaserede afledte finansielle instrumenter**

Masterfonden kan gøre brug af rentebaserede afledte finansielle instrumenter.

### **Valutabaserede afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter baseret på valuta. Afdækningen af valuta vil normalt være tilknyttet Andelsklassen.

### **Operationel risiko**

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

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

### **Bæredygtighedsrisiko**

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

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

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

#### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

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

#### **Udlevering af supplerende oplysninger**

En investor kan ved henvendelse til Forvalter få udleveret supplerende oplysninger for afdelingen 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.

# Omkostninger og samarbejdsaftaler

---

## Investeringsrådgiver

Forvalteren har som led i forvaltningen af Afdelingen valgt at indgå en investeringsrådgivnings- og eksekveringsaftale ("Aftalen") med:

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

SEB, der er en filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige er primært beskæftiget med kapitalforvaltning for institutionelle og private investorer.

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal SEB vejlede og rådgive Forvalteren med hensyn til placeringen af Afdelingens midler. Forvalteren bærer det fulde ansvar overfor Foreningen for enhver disposition. Forvalteren bærer i henhold til gældende lovgivning ligeledes det fulde ansvar for, at de på vegne af Afdelingen indkøbte værdipapirer opfylder kravene i Afdelingens Fondsinstruks og øvrige af Foreningens bestyrelse fastsatte retningslinjer.

SEB påtager sig ved indgåelse af Aftalen ansvaret for formidling/eksekvering af de af Forvalteren på vegne af Afdelingen godkendte handelsordrer til markedet. SEB skal ved denne formidling overholde den i Aftalen nævnte, til enhver tid gældende, Ordreudførelsespolitik.

SEB forpligter sig som rådgiver til:

- at rådgive Forvalteren omkring Afdelingens investeringer på baggrund af Afdelingens til enhver tid gældende Fondsinstrukser;
- løbende at følge udviklingen i/evaluere de instrumenter, Afdelingen har investeret/kan investere i i henhold til de respektive Fondsinstrukser og på baggrund heraf rådgive Forvalteren om køb og salg af instrumenter, herunder fremsende Afdelingens specifikke købs- og salgsanbefalinger, indeholdende relevante oplysninger;
- at rådgive Forvalteren om udøvelsen af de på vegne af Afdelingen godkendte handelsordre til markedet under iagttagelse af Forvalterens Best Execution politik;
- at forestå processen for identifikation og udpegning af, samt løbende monitorering og evaluering af underrådgivere (manager selection) og sikre, at disse overholder Afdelingens respektive Fondsinstrukser samt efterlever i kapitel 7 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.;
- løbende evaluerer Afdelingens overordnede investeringsstrategi og rådgive Forvalteren om ønskede/relevante ændringer;
- at forestå GIPS overvågning og rapportering på vegne af Afdelingens porteføljer;
- på løbende basis at levere rådgivning og rapportering om miljø-, samfunds- og ledelsesmæssige forhold (ESG) for Foreningen;
- at levere andre relevante administrative ydelser til Forvalteren, herunder assistance i forbindelse med afvikling af generalforsamlinger mv.;
- at levere kvartalsvise bestyrelsesrapporteringer på porteføljeniveau for Afdelingen;
- på foranledning af Forvalteren at deltage fysisk på bestyrelsesmøder med henblik på afrapportering på en eller flere af de valgte underrådgivere (manager selection) og disses udførelse af opgaverne mv. og
- på foranledning af Forvalteren at deltage fysisk på bestyrelsesmøder med henblik på afrapportering på Afdelingens performance, strategi og andre porteføljespecifikke og relevante forhold.

Forvalteren kan gøre krav gældende mod SEB efter den til enhver tid gældende lovgivning for forhold omkring rådgiveransvar samt mangelfuld eller fejlagtig rådgivning. Det bemærkes dog, at SEB ikke er ansvarlig for, at Afdelingen som følge af udviklingen i markedsforholdene lider tab på finansielle instrumenter indkøbt af Forvalteren efter

rådgivning eller oplysninger fra SEB, eller at disse ikke opfylder de forventninger, der måtte være stillet til de finansielle instrumenter, medmindre der foreligger fejl eller forsømmelser fra SEBs side.

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

#### Underaftaler med eksterne rådgivere

SEB kan med samtykke ved Forvalterens bestyrelse indgå underaftaler med eksterne rådgivere i relation til vejledning og rådgivning af Afdelingen, og derved lade egne opgaver, services eller funktioner udføre hos tredjemand ("underrådgiver").

SEB kan alene lade underrådgiver udføre hele eller væsentlige dele af de til underrådgiveren delegerede opgaver, når Forvalterens bestyrelse har givet tilladelse til en sådan delegation på vegne af Afdelingen jf. ovenfor. SEB er ved delegationen forpligtet til at:

- sikre at underrådgiver efterlever de relevante krav i kapitel 7 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.;
- sikre at delegationen medfører en mere effektiv udførelse af pågældende opgave;
- sikre at delegationen alene sker til underrådgivere, der er kvalificeret til at varetage pågældende opgave;
- sikre at delegationen ikke medfører forhøjede omkostninger for Afdelingen og
- sikre at der ved delegationen ikke opstår uklarhed om, hvem der udfører pågældende opgave, herunder at delegationen ikke fremstår uigennemsigtig eller medfører uhensigtsmæssig forvaltning af Afdelingens aktiver.

Yderligere må hverken den foretagne delegation eller viderelegation forhindre, at Forvalteren til enhver tid kan overvåge aktiviteterne og give yderligere instrukser, herunder modsætte sig delegation, ved underrådgiverens utilfredsstillende opgaveudførelse.

I forbindelse med en given delegation er SEB forpligtet til at monitorere og evaluere underrådgiveren med henblik på at sikre en opgaveudførelse i overensstemmelse med de Aftalens fastsatte krav.

SEB er i forbindelse med delegation eller viderelegation berettiget til at videregive de for udførelsen af opgaven nødvendige kundeoplysninger til underrådgiver, forudsat at denne underrådgiver i henhold til aftale eller lovgivning er underlagt tavshedspligt, der tilsvarende SEB's.

#### *Vederlag*

SEB oppebærer et årligt vederlag fra Afdelingen lydende på 0,70 % af den gennemsnitlige formue ved udgangen af hvert kvartal. Vederlaget betales kvartårligt bagud med ¼ af de ovenfor anførte satser.

Andelsklasserne rådgives af SEB Danmark uden ekstra vederlag.

Betaling for aftaler indgået med underrådgivere udpeget i medfør af bestemmelserne i Aftalens § 4 er alene et mellemværende mellem SEB og den enkelte underrådgiver. Dette gælder også, selvom Afdelingen skal tiltræde aftalene.

#### **Master – Feeder struktur**

Afdelingen har indgået en aftale med Neuberger Berman Europe Limited, om at afdelingen indgår som feeder fund for Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund ("Master Fonden"), som er en underfund under Neuberger Berman Investment Funds PLC.

Det er aftalt, at minimum 85 % af Feeder Fundens formue skal være investeret i Master Fonden.



### **Omkostninger forbundet med Master-Feeder aftalen**

Det er aftalt at Afdelingen betaler et management fee til Neuberger på i alt 0,35 pct. af Afdelingens formue. Beløbet afregnes kvartalsvis bagud og gælder for en periode på 18 måneder fra den 1. november 2016, hvorefter størrelsen af beløbet genforhandles.

Derudover betaler Afdelingen til Master Funden et løbende administrationshonorar på 0,20 pct.. Denne sats gælder ligeledes i 18 måneder fra den 1. november 2016. Herefter stiger det løbende administrationshonorar til 0,30 pct.

### **Administrationsomkostninger**

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, markedsføring og depositar må ikke overstige 2,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret.

### **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.

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

Forvalter er af Finanstilsynet godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde.

Med hensyn til Forvalterens kapitalforhold har Forvalteren forsøgt 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*

Afdelingen oppebærer et årligt vederlag på 0,07 pct. pr. år.

Vederlag for ovennævnte ydelser fremgår ligeledes af tabellen i afsnittet "Øvrige oplysninger", angivet i DKK.

## Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

ÅOP er pr. 1. januar 2023 blevet udfaset som følge af PRIIPs-forordningens (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) ikrafttræden. Fremadrettet vil det være de løbende omkostninger og de samlede transaktionsomkostninger, der oplyses via en forenings prospekt. Derudover udgår indirekte handelsomkostninger i procent også som enkeltstående tal, de vil i stedet være medregnet i de samlede transaktionsomkostninger, der fremgår nedenfor. Derudover vil de løbende omkostninger ligeledes fremgå nedenfor.

### Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften af Afdelingen.

Omkostninger begrænser Afdelingens mulige afkast.

Tallet for de løbende omkostninger er baseret på tal fra 2021 eller et estimat for 2022 og kan ændre sig fra år til år.

### Samlede transaktionsomkostninger

De samlede transaktionsomkostninger består af de direkte handelsomkostninger og de indirekte handelsomkostninger.

Tabel: Afdelingens løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger angivet i procent.

Afdelingsnavn	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	1,08	0,00
AKL SEB Emerging Market Bonds USD	1,28	0,00

# Udbud og tegning

---

Andele i andelsklasserne skal lyde på navn og noteres i Foreningens investorprotokol og kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes uden Foreningens godkendelse.

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

## **Emission af andele i andelsklasser**

Andelsklassernes beviser udbydes i løbende emission hos Depositær uden fastsat højeste beløb.

Andelsklassen AKL SEB Emerging Market Bonds USD udstedes gennem VP i multipla à USD 200.000.

Andelsklassen AKL SEB Emerging Market Bonds NOK udstedes gennem VP i multipla à NOK 1.000.000.

## **Emissionspris og betaling**

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

De maksimale emissionsomkostninger fremgår af bilag 1.

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

## **Indløsning af andele**

Afdelingens investorer kan alene afstå andele ved indløsning til Foreningen. Salg til en anden godkendt investor i Afdelingen kan dog finde sted gennem det bevisudstedende institut.

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

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

De maksimale indløsningsfradrag fremgår af bilag 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. En investor, som ikke længere opfylder investorkravet jf. Foreningens målgruppe, er dog pligtig til at lade samtlige sine andele indløse.

**Særligt vedr. emission og indløsning i foreningen**

Afdelingen er en master-feeder struktur, hvilket betyder at emissioner og indløsninger i afdelingen er afhængig af Masterfondens handelsvindue (cut-off time). Derfor skal emission/indløsningsordre i Afdelingen være indgivet inden kl. 14.00 (dansk tid) på handelsdagen.

Der handles på afdelingens lukke NAV.

**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 oplyses dagligt ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær.

**Børsnotering**

Andelsklasserne er unoteret.

## Afdelingen og andelsklasserne

---

Afdelingen er opbygget med to andelsklasser. I praksis fungerer denne opdeling således, at investorerne investerer i Afdelingen ved køb af andele i en eller flere af andelsklasserne. Andelsklassernes respektive formuer bliver i al væsentlighed investeret fælles via moderafdelingen. En mindre, accessorisk del af andelsklassernes formue kan være placeret i klassespecifikke aktiver, som kontanter blandt andet til dækning af andelsspecifikke omkostninger.

### **Typiske investorer**

Den typiske investor i AKL SEB Emerging Market Bonds USD ønsker ikke valutaafdækning af US dollar.

Den typiske investor i AKL SEB Emerging Market Bonds NOK ønsker valutaafdækning mod norske kroner.

### **Andelsklassernes benchmark**

Alle andelsklasserne har gennem deres investeringer i Afdelingen samme risikoprofil og dermed samme benchmark som Afdelingen.

### **Valutaafdækning**

Andelsklassen AKL SEB Emerging Market Bonds USD er denomineret i USD og afdækker ikke valutarisiko.

Andelsklassen AKL SEB Emerging Market Bonds NOK er denomineret i NOK og afdækker valutarisikoen i USD mod NOK.

Det skal bemærkes, at Afdelingens valutapositioner på op til 40 pct. af Afdelingens formue i lokal Emerging Market valutaer ikke afdækkes.

Ud over valutaafdækning i den ikke-USD denominerede andelsklasse foretages der ikke klassespecifikke investeringer. Valutaafdækningen vil blive foretaget ved brug af valutaterminsforretninger og valutaswaps. Hver af andelsklasserne vil have kontanter i accessorisk omfang.

### **Klassespecifikke omkostninger**

Klassespecifikke omkostninger vil forefindes i begrænset omfang, herunder udstedergebyr til VP og eventuelle omkostninger til afdækning af valuta.

# Andelenes rettigheder

---

Andelsklasserne er akkumulerende. Der foretages derfor ikke udbyttebetaling.

## **Ordinær generalforsamling**

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

## **Stemmeret**

Enhver investor berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 bankdage forud for denne, har hentet adgangskort på Foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Hver investor har 100 stemmer for hver USD 200,00 pålydende andele.

For andele i anden valuta end USD omregnes andelens nominelle værdi til USD inden tildeling af stemmer. Omregningen sker ved anvendelse af den valutakurs, der ifølge den Europæiske Central Bank er gældende kl. 15.00 (CET) 14 dage forud for dagen for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt denne dag er en helligdag anvendes kurserne for den første bankdag herefter. Såfremt den Europæiske Central Bank ikke har fastsat en valutakurs på omvekslingsdagen benyttes en anden tilsvarende objektivt konstaterbar valutakurs. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

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

- Godkendelse af Afdelingens årsregnskab
- Ændring af vedtægternes regler for anbringelse af Afdelingens formue
- Afdelingens opløsning, fusion eller spaltning
- Andre spørgsmål, som udelukkende vedrører Afdelingen

Stemmeretten kan udøves for de andele, der mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors 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  $\frac{2}{3}$  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 investorens 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 deltagere på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt. Investor 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 obligationsafdeling i en kapitalforening.

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

## **Personlige investorer**

Gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger beskattes som kapitalindkomst og opgøres efter et lagerprincip. Efter lagerprincippet opgøres gevinst og tab som forskellen mellem værdien af investeringsbeviset ved indkomstårets begyndelse og værdien af ved indkomstårets afslutning. Er investeringsbeviset købt i løbet af indkomståret, vil anskaffelsessummen indgå i opgørelsen i stedet for værdien af investeringsbeviset ved indkomstårets start.

Ved indfrielse skal afståelsessummen ikke medregnes ved opgørelse af årets lagerbeskatning. I stedet skal afståelsessummen beskattes som udbytte.

Investor har mulighed for at ansøge SKAT om dispensation til at anvende de hidtidige regler om beskatning ved afståelse for investeringsbeviserne, der indløses eller sælges tilbage til afdelingen. I det tilfælde skal afståelsessummen medregnes ved opgørelsen af årets lagerbeskatning.

Udbytte, der udloddes, beskattes som kapitalindkomst. Ved udbetalingen af udbyttet indeholder investeringsforeningen en udbytteskat på 27 %. Den indeholdte udbytteskat indgår som betalt skat på din årsopgørelse.

## **Selskabsbeskattede investorer**

Gevinst og tab skal opgøres efter lagerprincippet og indregnes i selskabsindkomsten jf. beskrivelsen ovenfor.

Selskaber har også mulighed for at ansøge SKAT om dispensation til at anvende de hidtidige regler om beskatning ved afståelse for investeringsbeviserne, der indløses eller sælges tilbage til afdelingen.

Udbytte beskattes som selskabsindkomst.

## **PAL-beskattede investorer**

Investeringsbeviser, der er anskaffet for pensionsmidler, beskattes med 15,3 % af udbytte og gevinst og tab opgjort ligeledes efter lagerprincippet. Eventuel negativ indkomst kan overføres til fradrag i pensionsafkastbeskatningen i efterfølgende år.

## 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 AKL SEB Emerging Market Bonds USD

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afdelingens afkast i %	13,87	-6,93	13,00	2,88	-6,14
Benchmark afkast i %	12,12	-4,47	13,85	4,51	-4,71
Administrationsomkostninger i %	0,62	1,30	1,71	1,26	1,28
Investorerne formue, ultimo (t.kr.)	7.624	7.096	8.018	8.249	7.742
Årets nettoresultat (t.kr.)	3.604	-529	922	231	-507

Tabel: Fem års nøgletal for AKL SEB Emerging Market Bonds NOK

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Afdelingens afkast i %	12,77	-8,49	11,59	-3,08	-5,16
Benchmark afkast i %	9,47	-5,84	13,56	2,19	-2,02
Administrationsomkostninger i %	0,66	1,35	1,68	1,04	1,08
Investorerne formue, ultimo (t.kr.)	67.872	63.407	69.312	67.178	63.712
Årets nettoresultat (t.kr.)	7.686	-5.796	7.250	-2.134	-3.466

Tabel: Omkostninger i Afdelingen

Afdeling	Regnskab 2021 (t.kr.)			Budget 2022 (t.kr.)		
	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn
SEB Emerging Market Bonds AKL	13	64	13	14	63	13

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

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

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

### De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Kapitalforeningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

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



## Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

---

Tabel: Maksimale emissionstillæg

Afdeling/andelsklasse	Emissionstillæg
AKL SEB Emerging Market Bonds USD	0,00
AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	0,00

---

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

Afdeling/andelsklasse	Indløsningsfradrag
AKL SEB Emerging Market Bonds USD	0,00
AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	0,00

---

## Bilag 2 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oversigt over afdelingernes SFDR-kategoriseringer og medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 og 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomi Forordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer.

Tabel: Afdelingernes kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019

Afdelingsnavn	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
TDC Danske Aktier		X	
SEB Emerging Market Bonds AKL		X	
St. Petri L/S AKL		X	
Afkast+		X	
Asset Opportunities	X		
Othania Stabil Investering AKL	X		
CABA Flex	X		

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

**Produkt navn:** Kapitalforeningen Wealth Invest Emerging Market Bonds AKL  
**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 5493001204CU8COFBB25

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

**Ja**

**Nej**

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

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

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

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

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

Afdelingen tager hensyn til en række miljømæssige og sociale forhold i investeringsprocessen via Neuberger Berman ESG rating system (the "NB ESG Quotient"). Systemet er bygget op omkring sektorspecifikke ESG risici og muligheder, og fastsætter en rating på de enkelte selskaber ud fra bestemte ESG parametre. Ved hjælp af NB ESG Quotient udvælges selskaber, der har en god rating, og samtidig begrænses selskaber i porteføljen med den dårligste rating, medmindre der er begrundet tro på, at ratingen vil forbedre sig over tid.

Følgende miljømæssige og sociale karakteristika indgår i ESG-ratingen for statslige udstedere:

- Miljøegenskaber: Energieffektivitet, tilpasning til klimaændringer, afskovning, drivhusgasemissioner, luft- og husholdningsforurening og dårlig sanitet.
- Sociale karakteristika: Bidrag til FN's mål for bæredygtig udvikling ("SDG"), sundheds- og uddannelsesniveau, lovgivningsniveau, politisk stabilitet og frihed, ligestilling, forskning og udvikling.

Følgende miljømæssige og sociale karakteristika tages i betragtning, hvor det er relevant for den specifikke branche og udsteder, som en del af ESG-ratingen for private selskaber:

- Miljøegenskaber: Biodiversitet og arealudnyttelse, kulstofemissioner, muligheder inden for rene teknologier, vand stress; giftige emissioner og affald; finansiering af miljøpåvirkninger, produkt CO2 aftryk; miljøpolitik, miljøstyringssystem, program for reduktion af drivhusgasemissioner, grøn indkøbspolitik og nul-drivhusgasemissionsprogrammer.
- Sociale karakteristika: Sundhed og sikkerhed, HR-udvikling, arbejdsforhold, privatliv og datasikkerhed, produktsikkerhed og kvalitet, sikkerhed i forbindelse med finansielle produkter, politik for ligestilling, mangfoldighedsprogrammer og menneskerettighedspolitik.

Herudover investerer afdelingen ikke i selskaber:

- der bryder med Neuberger Berman Controversial Weapons Policy og Neuberger Berman Thermal Coal Involvement Policy.
- Hvor mere end 10% af omsætningen stammer fra termisk kuludvinding eller ekspanderer indenfor termisk kulkraftproduktion,
- i elproduktionsindustrien, der anvender termisk kul som energikilde i mere end 95 % af deres installerede elproduktion, eller udvider til ny termisk kulkraftproduktion, eller hvis ekspansive budgetter ikke omfatter en minimumstærskel for investeringer uden for kul
- hvis aktiviteter er blevet identificeret som værende i strid med Neuberger Bermans globale standardpolitik, som udelukker overtrædere af (i) FN's Global Compact-principper ("UNGC-principperne"), (ii) OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder ("OECD's retningslinjer"), (iii) De Forenede Nationers vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder ("UNGB'er") og iv) de internationale arbejdsstandarder ("ILO-standarder").
- der er involveret i børnearbejde og tobaksindustrien,
- væsentlig involveret i udvinding af oliesand

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

Afdelingen måler opnåelsen af de ovenstående miljømæssige og sociale egenskaber via

(i) NB ESG Quotient ratingen

(ii) eksklusioner i henhold til eksklusionspolitikken.

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

Afdelingen har ikke til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer.

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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

*Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige*

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



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

Ja

Nej

Afdelingen tager hensyn til følgende PAI (Principal Adverse Impacts):

- GHG intensitet og brud på sociale normer (for statslige udstedere).
- GHG emissioner, CO2 aftryk, GHG intensitet, fossile brændstoffer, ligestilling i bestyrelsen, brud på UNGC & OECD guidelines samt produktion af kontroversielle våben (for selskaber).

Via:

- overvågning af porteføljen i forhold til kvantitative og kvalitativt fastsatte grænser for disse
- dialog med selskabet i tilfælde af overskrider
- eventuel eksklusion



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

For så vidt angår afdelingens øvrige investeringsstrategi henvises til prospektet.

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

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

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

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

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

Afdelingen vurderer følgende i forhold til god ledelsespraksis:

- i) ledelseserfaring og sektorekspertise
- ii) bestyrelseserfaring og aflønning
- iii) virksomhedsstrategi
- iv) regnskabspraksis
- v) regulatorisk/juridisk track record

Afdelingen interagerer direkte med ledelsen via 1-1 møder og telefonkald for at forstå risici og muligheder, og vurdere om ledelsen lever op til god ledelsespraksis. Dette er et vigtigt led i investeringsprocessen.

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

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



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

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

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

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

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

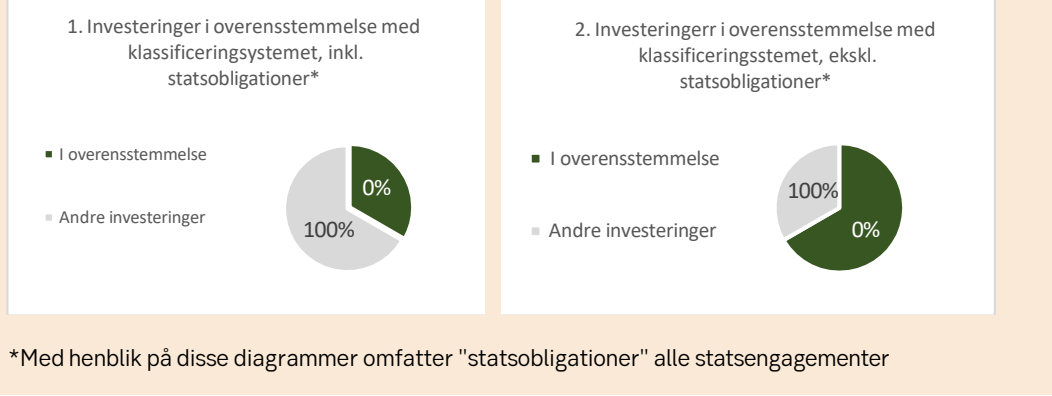
Afdelingen anvender derivater men ikke til at fremme de miljømæssige eller sociale karakteristika.



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

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

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



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

Minimumsandelen er 0 %.



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

Minimumsandelen er 0 %.



**Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Minimumsandelen er 0 %.



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

Afdelingen kan indeholde op til 20 % i andre investeringer til brug for fx risikostyring, likviditet, hedging og collateral. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.



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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A



### **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[Afdelinger | WealthInvest](#)