

Investorinformation

TDC – Danske Aktier

i

Kapitalforeningen
Wealth Invest

9. marts 2023

Indhold

Indhold	2
Basisoplysninger om Kapitalforeningen	3
Depositær	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 af andele	19
Andelenes rettigheder	21
Beskatning	22
Øvrige oplysninger	23
Bilag 1 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	24

Basisoplysninger om Kapitalforeningen

Navn og adresse

Kapitalforeningen Wealth Invest (herefter "Foreningen")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon: 33 28 14 00

E-mail: ifs@seb.dk

Foreningens hjemmeside: sebinvest.dk

Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT-nr. 24.062

Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 35 48 30 55

Stiftelse

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

Foreningen har for tiden følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger i Kapitalforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	ISIN	Stiftelse	Børsnoteret (X)
TDC – Danske Aktier	34 17 72 36	DK0060501740	19-062013	
SEB Emerging Market Bonds AKL I likvidation	35 45 56 98		02-03-2011	
- AKL SEB Emerging Market Bonds USD i likvidation	35 45 57 01	DK0060300333	02-03-2011	
- AKL SEB Emerging Market Bonds NOK i likvidation	35 45 57 36	DK0060300416	02-03-2011	
St. Petri L/S AKL	35 46 00 55		22-01-2018	
- AKL St. Petri L/S I	35 46 00 47	DK0060952836	22-01-2018	X
Afkast+ AKL*	39 73 90 38		26-06-2018	
- AKL Afkast+ I	39 73 90 62	DK0061067220	26-06-2018	X
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	
Symmetry Invest	43 70 71 32	DK0062265070	08-02-2022	

* 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 9. marts 2023.

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

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 finansiell virksomhed.

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

Foreningen henvender sig til professionelle investorer, herunder specifikt pensionskassen for TDC CVR-nr. 71 96 76 11.

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. Depositæraftalen kan opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

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 og Wandel.

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 DKK 15.000 pr. år. Depositærvederlaget, som tillægges moms, opkræves én gang årligt i december måned.

Endvidere er der aftalt et depotgebyr for Afdelingen på 0,01 % Da Afdelingen udelukkende investerer i danske værdipapirer, opkræves ingen notagebyrer i forbindelse med transaktioner. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger opkræves særskilt.

Afdelingen gennemfaktureres derudover for ydelser udført af VP Securities A/S. Beregningen af eventuelle gebyrer sker i henhold til Finans Danmarks prismodel.

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 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.

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 1.

Investeringsprofil- og strategi

Afdelingens profil

Kapitalforeningen Wealth Invest TDC - Danske Aktier (herefter kaldet "Afdelingen") retter primært henvendelse til pensionskassen for TDC CVR-nr. 71 96 76 11 ("TDC"), men kan i henhold til vedtægternes § 3, stk. 2, og efter forudgående godkendelse fra TDC, optage andre professionelle investorer som medlemmer. 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 investesteringsfonde m.v.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i en værdipapircentral (VP Securities A/S). Afdelingens investorer skal være registreret i Foreningens aktiebog med angivelse af antal beviser.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i danske aktier. Afdelingens formue vil typisk være placeret i 20 – 30 danske aktier (maks. 35). Aktierne skal være udstedt af et dansk selskab eller selskabet skal være noteret på OMX CPH, som f.eks. Nordea, G4S og SAS. Der må ikke investeres i TDC aktier.

Aktierne udvælges med udgangspunkt i det enkelte selskabs kvaliteter, hvorfor sektorfordelingen og makroøkonomiske forhold kun tillægges en meget lille betydning.

Selskabernes kvalitet vurderes ud fra parametre som ledelse, markedsposition, pricing power, samt at selskabet udviser en kompetent styring af sin udvikling, og at den formår at skabe en god indtjening. Viden om selskaberne opnås ved at følge selskabet, dets leverandører og kunder meget tæt.

For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mellem 20 og 35 selskaber.

Sammensætningen af porteføljen tilpasses løbende under hensyn til forventningerne til udviklingen hos det enkelte selskab, brancheforhold samt konjunkturforløbet. Afdelingens afkast skal kunne sammenholdes med afkastet af Benchmark, som er OMX Copenhagen CAP indekset, inkl. udbytte reinvesteret, men ekskl. TDC, hvor vægtningen af aktiernes andele er tilpasset placeringsreglerne for investeringsforeninger.

Porteføljen er dog ikke underlagt de samme placeringsbegrænsninger (5/10/40 reglen) som investeringsforeninger. F.eks. må aktier, som udgør over 5 pct af porteføljens formue samlet udgøre mere end 40 % af porteføljens værdi.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere for op til 10 % af sin formue i andre aktiebaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 % af afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. må ikke overstige 10 % af afdelingens samlede formue.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere

investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne.

En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i bilag 1.

Afdelingens benchmark

Afdelingens benchmark er OMX Copenhagen CAP inkl. udbytte reinvesteret, men ekskl. TDC. Vægtningen af aktier i indekset er tilpasset placeringsreglerne for investeringsforeninger. Porteføljen er dog ikke underlagt de samme placeringsbegrænsninger (5/10/40 reglen), som gælder for investeringsforeninger.

Afledte finansielle instrumenter

I forbindelse med allokeringen og risikostyringen kan der anvendes aktiebaserede afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

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.

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 indenfor Afdelingens gældende investeringsstrategi og risikoprofil.

Risikofaktorer- og rammer

Afdelingens risikoprofil er sammensat af de markeds- og kreditrisici, som kan relateres til det danske aktiemarked, samt de likviditets- og operationelle risici som kan relateres til Afdelingens 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 historisk, på en skala fra 1 til 7, være placeret som en investering med en risiko i kategori 4.

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.

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

Markedsrisiko

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

Markedsrisikoen opgøres herunder som aktie, rente- og valutarisiko.

Aktierisiko

Der vil kunne forekomme store udsving i bevisernes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkederne ofte kan være store i såvel positiv som negativ retning.

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 værdiansættelsen af beviserne.

Afdelingerne er som udgangspunkt fuldt investeret i danske aktier og har dermed en markedsrisiko i aktier på indtil 100 % af formuen. Aktierisikoen kan ekstraordinært reduceres ved brug af afledte finansielle instrumenter eller i begrænset omfang (max. 20 % af formuen) nedbringes ved salg af aktierne mod, at der investeres i pengemarkedet eller indskud i et kreditinstitut.

Renterisiko

Afdelingen kan være investeret for op til 20 % af Afdelingens formue i pengemarkedsinstrumenter. Investering i pengemarkedsinstrumenter anvendes, hvis markedsrisikoen i aktier skønnes at være for høj. Bankindeståender må dog maksimalt udgøre 5 % af porteføljens formue.

Valutarisiko

Afdelingen er denomineret i DKK og har som følge heraf en risiko ved at investere i andre valutaer end DKK. Afdelingen investerer i danske aktier, som normalt vil være udstedt i DKK. Valutarisikoen vil derfor være meget lille.

Afdelingen foretager normalt ikke afdækning af valutarisikoen.

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

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.

Modparts- eller udstederrisiko

Modpartsrisikoen i Afdelingen opstår primært som følge af placering af midler som kontant- eller aftaleindskud i et pengeinstitut.

Indestående i pengeinstitutter må for Afdelingen normalt ikke udgøre mere end 5 % af Afdelingens formue.

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.

Modpartsrisiko ved OTC-handler

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

Likviditetsrisiko

Afdelingens likviditetsrisiko opstår, hvis et instrument eller et afledt finansielt 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 marked. Endvidere kan der være likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingen investerer primært i likvide finansielle instrumenter, som handles på et reguleret marked. Op til 10 % af formuen kan dog være investeret i noterede aktier, 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 markedslikviditet, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

Afdelingen investerer hovedsageligt i danske aktier, hvorfor Afdelingen generelt er afhængig af markedsudviklingen i Danmark.

Gearingsrisiko

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

Afdelingen har adgang til at investere i afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Dermed opstår der ikke en gearingsrisiko ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har ikke mulighed for at optage usikrede lån for at opnå risikopositioner.

Afdelingen har adgang til at investere via afledte finansielle instrumenter. Netto skal der dog investeres på dækket basis. Ved dækket basis forstås, at markedsrisikoen netto ikke må overstige afdelingens samlede formue.

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 gør 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan benytte afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Anvendelse af aktiebaserede afledte instrumenter

Brugen af aktiebaserede afledte finansielle instrumenter kan kun ske på dækket basis og skal have risikostyringsmæssige formål og være godkendt af bestyrelsen.

Bestyrelsen har godkendt, at der kan anvendes futures på markedsindeks eller enkeltaktier på danske aktier.

Salg af aktiefutures skal med stor sandsynlighed sikre, at Afdelingens tab mindskes i tilfælde af kurstab på de afdækkede aktier i Afdelingen.

Køb af aktiefutures kan kun ske på dækket basis, hvilket indebærer, at Afdelingen oppebærer en likviditetsbeholdning svarende til nettopositionen i de underliggende aktiver, som futurekontrakten er baseret på. Nettopositionen beregnes på baggrund af de underliggende aktivers markedsværdi med eventuelle tillæg.

Afdelingens anvendelse af andre typer aktiebaserede afledte finansielle instrumenter vil kræve bestyrelsens godkendelse.

Valutabaserede afledte instrumenter

Afdelingen har ikke behov for at anvende afledte finansielle instrumenter baseret på valuta.

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.

En "fri" kontantandel på over 5 % i mere end 5 dage er normalt ikke tilladt og kræver direktionens godkendelse.

Kontantbeholdninger på udover 5 % af Afdelingens formue placeres i givet fald på de af bestyrelsen godkendte indskudskonti i kreditinstitutter i Den Europæiske Union og efter samråd med rådgiver. Det samlede beløb i kontanter og kontantindskud må ikke overstige 20 % af Afdelingens formue. Godkendte kreditinstitutter lyder for nuværende på 1. Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige.

Operationel risiko

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

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

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 overholdes, 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 (herefter "Aftalen") med:

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

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

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 (herefter "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;
- 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 Aftalen 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 0,06 % 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.

Samarbejds- og formidlingsaftale

Til varetagelse af markedsføringsaktiviteter m.v. har Forvalter på vegne af Foreningen indgået en samarbejdsaftale med SEB Danmark.

SEB Danmark forpligter sig til aktivt at medvirke ved udførelsen af følgende opgaver:

- Annoncekampanjer i medlemsblade, aviser m.v.

- Direct mail kampagner
- Servicering af eksterne distributører (pengeinstitutter, link-selskaber m.fl.)
- Afholde medlemsmøder
- Udarbejde brochurer og andet relevant salgsmateriale

Aftalen kan opsiges af begge parter med en måneds varsel til udgangen af en kalendermåned.

Foreningen har sammen med SEB Danmark indgået en Co-operation Agreement med Skandia Link Livsforsikring A/S og Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om service i forbindelse med formidling af foreningens beviser i Skandia koncernen.

SEB Danmark modtager ikke vederlag for ovennævnte ydelser.

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, markedsføring og Depositar må ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret, jf. dog nedenfor.

Ved beregning af de 2,50 % indgår administrationsgebyrer fra eventuelle andre foreninger eller afdelinger, som Afdelingen investerer i.

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 godkendt af Finanstilsynet 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 0,06 pct.

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 2022 eller et estimat for 2023 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.

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

Afdeling	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
TDC Danske Aktier	0,71	0,09

Udbud og tegning af andele

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

Navnenotering foretages i investors eget pengeinstitut.

Emission af andele

Andelene i Afdelingen bliver udbudt i løbende emission hos Depositær. De udbudte andele udstedes gennem VP i multipla á DKK 100,00 for Afdelingen. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Emissionspris og betaling

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af enkeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. Emissionsprisen beregnes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i Afdelingen.

Betaling erlægges ved tegningen hos Depotselskabet, og sker mod registrering af foreningsandele på tegnerens konto i VP.

Indløsning af andele

Afdelingens investorer kan alene afstå andele til Foreningen ved indløsning.

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

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af enkeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen beregnes ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i Afdelingen.

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

Ingen investor har pligt til at lade sine investeringsforeningsandele indløse. Undtaget fra denne regel er dog, såfremt en investor ikke længere opfylder forudsætningerne for at investere i Afdelingen, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

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

Afdelingen er unoteret.

Bevisudstedende institut

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

Andelenes rettigheder

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Afdelingen foretager udlodning i henhold til bestemmelserne i ligningslovens § 16 C.

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

Ingen foreningsandele 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 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 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 udbyttebetalende aktiebaseret afdeling, der er omfattet af reglerne om Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

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

Fri midler

Udbytte fra afdelingen beskattes som aktieindkomst med 27 % op til et grundbeløb på 51.700 DKK (2017-niveau), og med 42 % for beløb derover. Ved udbetaling af udbytte indeholdes en udbytteskat på 27 %.

Når investeringsbeviserne indløses skal hele afståelsessummen beskattes som udbytte. Salgssummen udbetales efter fradrag af en udbytteskat på 27 %.

Der er mulighed for at søge om dispensation, således at beskatningen kan ske efter de oprindelige regler, hvor der ved hvert salg skal ske en opgørelse af gevinst eller tab. Gevinst beskattes som aktieindkomst, medens tab kan modregnes i gevinst og udbytte fra:

- Aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked samt,
- Investeringsbeviser i udloddende aktiebaserede afdelinger.

Selskabsbeskattede investorer

Selskaber beskattes af udbytte som selskabsindkomst.

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

Ved salg skal hele afståelsessummen beskattes som udbytte, hvor der tilbageholdes udbytteskat. I salgsåret skal afståelsessummen ikke medregnes ved opgørelsen af årets lagerbeskatning.

PAL-beskattede investorer

Udbytte fra investeringsbeviserne skal indregnes i årets indkomst til beskatning.

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

Ved salg skal hele afståelsessummen beskattes som udbytte, hvor der tilbageholdes udbytteskat. I salgsåret skal afståelsessummen ikke medregnes ved opgørelsen af årets lagerbeskatning.

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 ledespåtegning 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

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast i %	-10,85	23,04	37,85	17,98	-21,96
Benchmark afkast i %	-7,93	26,69	29,41	19,43	-12,12
Udlodning i kr. pr. andel	17,10	10,50	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger i %	0,25	0,28	0,66	1,01	0,71
Årets nettoresultat (t.kr.)	-38.993	64.941	-44.856	5.778	-8.328
Investorerens formue, ultimo (t.kr.)	320.519	285.276	32.132	37.819	29.583

Tabel: Omkostninger i Afdelingen

Afdeling	Regnskab 2022 (t.kr.)			Budget 2023 (t.kr.)		
	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn
TDC Danske Aktier	13	114	5	11	95	5

(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.

Investorerens investering i Kapitalforeningen er underlagt dansk ret, hvorfor investorerens 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.

Bilag 1 – 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		
Symmetry Invest	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 TDC Danske Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WTDS7PGT1VIL71

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?

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er, at den ikke investerer i:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul

- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (produktion og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- Selskaber, som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korruption m.v., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.

[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgroup.com\)](#)

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

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

- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening

● **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.

● **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.

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.

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 eller sociale mål.



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

Ja

Nej

PAI 4 (fossile brændstoffer), 10 (UN Global Compact and OECD guidelines for Multinational Enterprises) og 14 (kontroversielle våben) via eksklusion.

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



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 sikrer god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i, gennem overvågning af selskabernes overholdelse af internationale konventioner indenfor

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

arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.



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?**

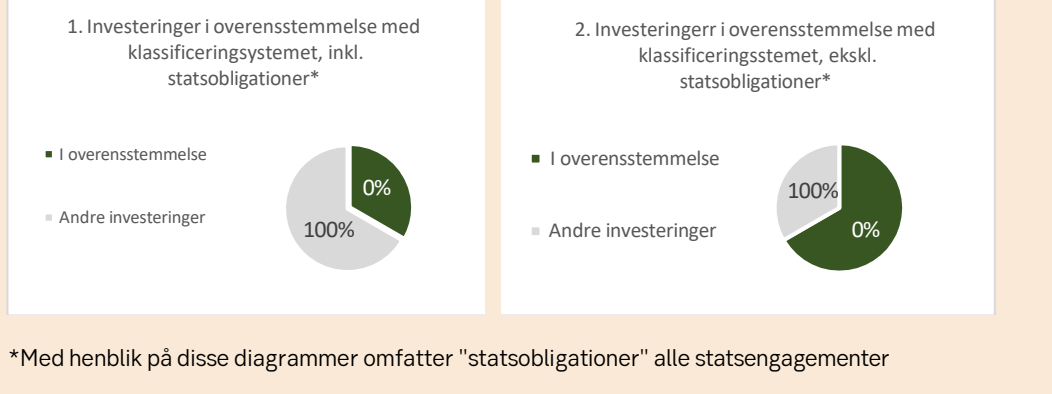
Afdelingen anvender ikke derivater.



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 %.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 kontanter og pengemarkedsinstrumenter. Nej der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[IFS SEBinvest | SEB](#)