

Tryg Invest AIF-SIKAV

Investorinformation for afdelingen

Afdeling Low Risk – Accumulating CL

Investorinformationen er offentliggjort den 1. maj 2024

Indholdsfortegnelse

Basisoplysninger	3
Depositær	5
Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici	7
Risikofaktorer og -rammer	8
Omkostninger og samarbejdsaftaler	12
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	15
Udbud og tegning af andele	16
Andelenes rettigheder	18
Øvrige oplysninger	19
Afdelingsbeskrivelser	20
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	20
Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23
Bilag 2 – Nøgletal	24
Bilag 3 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	26
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	27

Basisoplysninger

Navn og adresse

Tryg Invest AIF-SIKAV ("Investeringsfonden")
 c/o Bernstorffsgade 50
 1577 København V
 Telefon: 33 28 14 00
 E-mail: ifs@seb.dk
 Investeringsfondens hjemmeside: www.sebinvest.dk

Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT 24.524
 Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 40 51 70 49

Afdelingens/andelsklassernes FT-ID og LEI-numre

Afdeling/andelsklasse	FT-ID	LEI-nummer
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	24524-007	549300K4NLPUIJ6V3Y42
- Afdeling Low Risk – Accumulating CL A (DKK)	24524-007-001	549300K4NLPUIJ6V3Y42
- Afdeling Low Risk – Accumulating CL W (NOK)	24524-007-002	549300K4NLPUIJ6V3Y42
- Afdeling Low Risk – Accumulating CL I (SEK)	24524-007-003	549300K4NLPUIJ6V3Y42

Stiftelse

Investeringsfonden blev stiftet den 7. marts 2019.

Tabel: Afdelinger i Investeringsfonden

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret
Credit KL	35 46 03 06	22-03-2018	DK0061025574	
Diversifying Alternatives KL	35 46 03 22	22-03-2018	DK0061025657	
Fixed Income KL	35 46 03 30	22-03-2018	DK0061025731	
Global Equities KL	35 46 03 49	22-03-2018	DK0061025814	
TI Real Estate KL	35 46 27 83	08-11-2019	DK0061155272	
Afdeling Low Risk – Accumulating CL*	44 72 14 49	15-05-2018	-	
- Low Risk – Accumulating CL A (DKK)	44 73 75 15	15-05-2018	DK0060954105	
- Low Risk – Accumulating CL W (NOK)	44 73 75 23	04-06-2020	DK0061280849	
- Low Risk – Accumulating CL I (SEK)	44 73 75 58	20-10-2020	DK0061280765	

*Afdeling Low Risk – Accumulating CL og dennes andelsklasser blev pr. 1. maj 2024 overflyttet fra Kapitalforeningen Tryg Invest Funds til Investeringsfonden.

Investeringsfondens formål

Investeringsfondens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, finansielle instrumenter, direkte lån eller andre aktiver.

Investeringsfonden er en AIF-SIKAV i henhold til kapitel 23 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 1. maj 2024.

Investorinformation og Investeringsfondens vedtægter kan downloades på www.sebinvest.dk

Bestyrelse

Kim Høibye (forperson)
Kalvebod Brygge 39-41
1560 København V

Mads Hørberg
Tåsingegade 46, 3. sal
2100 København Ø

Mikkel Krøyer
Sjötörpsvägen 66
S-218 74 Tygelsjö
Sverige

Jeanette Kiirdal Madsen
Strandlinien 73
2791 Dragør

Forvalter (FAIF)

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

Investeringsfondens direktion

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

Depositær

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40
1577 København V
CVR nr. 61 12 62 28

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR nr.: 30 70 02 28

Aktiebogfører

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

Tilsyn

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Depositatar

Investeringsfonden har indgået en depositaraftale om kontrol og opbevaring af Investeringsfondens finansielle instrumenter og likvide midler med:

Danske Bank A/S ("Depositatar")
Bernstorffsgade 40
1577 København V
CVR nr. 61 12 62 28

Depositarens pligter

Depositaren påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Investeringsfondens finansielle instrumenter i depot.

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

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

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

Renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer indkræves af Depositaren, ligesom Depositaren 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 Depositarens kontrolforpligtelser i henhold til kapitel 8 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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

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

- alle krav til delegation af opbevaringen af finansielle instrumenter efter lovens § 54, stk. 2 og Forordning (EU) 231/2013 om undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn, er opfyldt;
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositarens erstatningsansvar til tredjemanden og samtidig gør det muligt for

Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen at gøre et krav gældende over for tredjemanden i tilfælde af tab af finansielle instrumenter eller gør det muligt for Depositaren at gøre et sådant krav gældende på vegne af Afdelingen, og

- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen, som udtrykkeligt tillader en sådan frigørelse fra erstatningsansvaret, og som giver den objektive begrundelse for at indgå en sådan aftale om Depositarens frigørelse fra erstatningsansvar. Den objektive begrundelse skal være begrænset til præcise og konkrete forhold, der karakteriserer en bestemt aktivitet i overensstemmelse med Depositarens politikker og beslutninger. Den skal fastslås hver gang, Depositaren har til hensigt at frigøre sig fra ansvar. Depositaren skal anses som havende en objektiv begrundelse, hvis der f.eks. ikke var andre muligheder end at delegerer, herunder hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares hos en lokal enhed, eller Forvalteren insisterer på at fastholde en investering i en bestemt jurisdiktion trods advarsler fra Depositaren om den øgede risiko dette medfører.

Vederlag

Investeringsfonden betaler et fast årligt depositargebyr på DKK 50.000 + moms pr. afdeling.

Derudover betaler Investeringsfonden et variabelt gebyr, som udgør:

- 0,040% + moms af den del af formuen, der er under DKK 20 milliarder
- 0,035% + moms af den del af formuen, der ligger mellem DKK 20-40 milliarder
- 0,030 + moms af den del af formuen, der overstiger DKK 40 milliarder

Formuen, der lægges til grund for beregningen af det variable gebyr, beregnes som den samlede formue i afdelingerne i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds (CVR nr. 39 31 41 50) og Tryg Real Estate Fund 2 A/S (CVR nr. 40 83 41 92) og i alle Afdelingerne i Investeringsfonden.

Aftalens løbetid og ophør

Depositaraftalen indgået mellem Investeringsfonden og Depositar kan opsiges af begge parter med 6 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

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

Forvalteren skal arbejde målrettet med at udvide indsatsen i forhold til ESG og bæredygtighed generelt samt integrationen heraf i investeringsprocessen. Forvalteren har som følge heraf valgt at følge Tryg Invest A/S' (herefter "Porteføljeforvalteren") politik for ESG, som beskriver de tiltag, Porteføljeforvalteren foretager i forhold til miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Porteføljeforvalteren inddrager integrationen af bæredygtighedsrisici i sin investeringsproces, herunder med de investeringer, der foretages via Afdelingerne. Bæredygtighedsrisici skal forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel negativ indvirkning på værdien af en investering.

Først og fremmest gælder det for Porteføljeforvalteren, at denne skal leve op til de krav, som Tryg-koncernens politikker indeholder, herunder kravene i Tryg A/S' politik for samfundsansvar (Corporate Responsibility) og politik for ansvarlig investering (Responsible Investment).

Det betyder, at Porteføljeforvalteren, i medfør af Tryg A/S' politikker for samfundsansvar og ansvarlig investering, skal sikre, at der investeres ansvarligt, herunder integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen, udøver aktivt ejerskab, screener for potentielle overtrædelser af internationale konventioner og forsøger at motivere selskaber til at rykke i en mere bæredygtig retning gennem eksterne porteføljeforvaltere. Porteføljeforvalteren skal således samtidig med at levere attraktive afkast for Afdelingerne, i videst muligt omfang, arbejde med at fremme bæredygtighed ved at fokusere på ansvarligt valg af eksterne porteføljeforvaltere.

Proces for etisk screening

Eksterne porteføljeforvaltere forventes at have underskrevet UN Principles for Responsible Investments og det tilstræbes, at de eksterne porteføljeforvaltere inddrager etiske overvejelser i sine investeringsbeslutninger, herunder ved at benytte etisk screening. Den etiske screening skal sikre, at afdække, hvorvidt underliggende investeringer i selskaber agerer etisk og med henblik på at håndtere eventuelle tegn på uetiske aktiviteter. Investerer en ekstern porteføljeforvalter alligevel i et selskab, der anses som uetisk, går Porteføljeforvalteren i dialog med den eksterne porteføljeforvalter for at afklare forholdet. Anser Porteføljeforvalteren ikke den eksterne porteføljeforvalters begrundelse for investering i det pågældende selskab som tilstrækkelig, kan Porteføljeforvalteren i sidste instans være nødsaget til at ophøre samarbejdet.

Der kan læses mere om Porteføljeforvalterens proces for etisk screening på følgende link: https://tryginvest.dk/wp-content/uploads/Process_ethical_screening.pdf

Risikofaktorer og -rammer

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

Tabel: Oversigt over hvilke risici Afdelingen er eksponeret mod

Afdeling	Markedsrisiko	Likviditetsrisiko	Kreditrisiko	Udstederrisiko	Modpartsrisiko	Afviklingsrisiko	Geografisk risiko	Gearingsrisiko	Kontantrisiko	Operational risiko	Bæredygtighedsrisiko
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	x	x	x	x	x	x	x	x	x		x

Markedsrisiko

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

Renterisiko

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

Aktierisiko

I afdelinger, der investerer i aktier, vil der kunne forekomme store udsving i andelenes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkederne ofte kan være større - i såvel positiv som negativ retning - end tilfældet er på rentemarkederne.

Aktiemarkederne påvirkes af både selskabsspecifikke forhold samt de generelle økonomiske og politiske vilkår. Udsvingene i kurserne kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdifastsættelsen af afdelingernes andele. Aktierisikoen bliver formindsket en del ved at investeringerne er spredt på flere lande, sektorer og mange selskaber.

Valutarisiko

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

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

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

Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked. Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud på fondsbørser og andre regulerede markeder. Endvidere kan der være likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Kreditrisiko

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

Udstederrisiko

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

Modpartsrisiko

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

Afviklingsrisiko

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

Geografisk risiko

Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af en højere grad af koncentration, mindre markedslivlighed, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen. Investeringer i emerging markets er ofte mere volatile end investeringer i etablerede markeder. Emerging market økonomier og deres finansielle markeder kan fra tid til anden blive ramt af markedets mistillid som følge af politiske forhold, manglende effektive institutioner til styring af penge- og finanspolitik, valutaforhold, skatteopkrævning etc. Nogle lande kan tillige være præget af korrupsion

og generel politisk mistro, som kan føre til pludseligt, ændrede markedsvilkår, herunder nationaliseringer eller særbeskatning af gevinster. Investeringsfondens investeringspolitik vil dog altid være at undgå de mest risikable lande.

Gearingsrisiko

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

I henhold til Forordning (EU) nr. 231/2013 artikel 6 skal gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering og dennes nettoaktivværdi. Afdelingens eksponering skal beregnes efter to opgørelsesmetoder, bruttometoden og forpligtelsesmetoden, beskrevet i hhv. artikel 7 og 8 i ovenstående forordning.

Fælles for begge metoder er, at de anvender begrebet eksponering som værdiansættelsesmål. Det betyder, at der i beregningen af eksponeringen efter de to metoder skal foretages en omregning af afledte finansielle instrumenter til den tilsvarende position i deres underliggende aktiver (efter regler angivet i bilag II til Forordning (EU) nr. 231/2013). Derfor vil eksponeringen i afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, være større end afdelingens formue og derved være gearret – som defineret i forordningen.

Bruttometoden

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

Forpligtelsesmetoden

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

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

De for Afdelingen fastsatte maksimale gearingsniveauer fremgår af Afdelingsbeskrivelsen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Depotbeviser (ADR og GDR)

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

Kontanter og indskud i kreditinstitutter

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

Operationel risiko

Den operationelle risiko for Investeringsfonden håndteres af Forvalter i henhold til administrationsaftalen. 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 Investeringsfondens investeringer.

Investeringsfondens eksklusion af visse selskaber og sektorer fra sit investeringsunivers forventes at mindske Investeringsfondens bæredygtighedsrisici. Omvendt vil en afdelings koncentrationsrisici øges ved at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

Den nedenstående tabel indeholder resultatet af vurderingen af de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet i Afdelingen. Sandsynligheden for, at en bæredygtighedsrisiko indtræder, og i hvilket omfang den pågældende bæredygtighedsrisiko har indvirkning på den pågældende afdelings afkast, er afhængig af forskellige faktorer. Derfor er de nedenfor angivne vurderinger tilknyttet en vis grad af usikkerhed, eftersom bæredygtighedsrisici kan materialisere sig i forskellig grad, herunder både i større og mindre grad end forventet.

Vurderingen af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på en afdelings afkast kan være henholdsvis lav, mellem eller høj. Vurderes bæredygtighedsrisikoen til at være lav betyder det, at det vurderes, at sandsynligheden for en bæredygtighedshændelse er lav, og såfremt denne bæredygtighedshændelse måtte indtræde, vil den have en lavere negativ indvirkning på afkastet, end for afdelinger, hvor sandsynligheden for en bæredygtighedshændelse samt den negative indvirkning på afkastet ved dennes indtræden vurderes til at være mellem eller høj

Tabel: Oversigt over vurderingen af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på Afdelingens afkast

Afdeling	Bæredygtighedsrisicis indvirkning på afkast
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	Lav

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil

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

Udlevering af supplerende oplysninger

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

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Porteføljeforvalter

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

Tryg Invest A/S ("Porteføljeforvalteren")
 Klausdalsbrovej 601
 2750 Ballerup
 CVR: 38 74 42 08

I sin egenskab af porteføljeforvalter, skal Porteføljeforvalteren yde skønsmæssig porteføljepleje for Afdelingen vedrørende dennes investeringer. Den skønsmæssige porteføljepleje skal ske i overensstemmelse med de til enhver tid gældende investeringsretningslinjer, jf. den indgåede porteføljeforvaltningsaftale.

Porteføljeforvalteren er forpligtet til at følge Afdelingens portefølje og tilpasse dennes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Porteføljeforvalteren kan under overholdelse af reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. videredelegere hele eller væsentlige dele af den skønsmæssige porteføljepleje, såfremt Investeringsfonden og Forvalteren orienteres herom og samtykker hertil.

Vederlag

Porteføljeforvalteren oppebærer honorar i overensstemmelse med tabellen nedenfor.

Afdeling	Honorar
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	0,25% af gennemsnitlig AuM

Aftalens løbetid og ophør

Porteføljeforvaltningsaftalen kan opsiges af Forvalteren med øjeblikkeligt varsel, og kan af Porteføljeforvalteren opsiges med 1 måneds varsel til udgangen af en kalendermåned.

Markedsføringsaftale

Forvalteren har på vegne af Investeringsfonden indgået en markedsføringsaftale (distributionsaftale) med:

Tryg Invest A/S ("Distributøren")
 Klausdalsbrovej 601
 2750 Ballerup
 CVR: 38 74 42 08

Distributionsaftalen skal sikre et godt fundament for afsætning af Afdelingens andele samt højne kvaliteten af rådgivningen gennem Investeringsfondens distributionskanaler.

I henhold til distributionsaftalen skal Distributøren sikre, at markedsføringen af Afdelingens andele er i overensstemmelse med kutyme, aftalte forskrifter og gældende lovgivning.

Distributøren er i medfør af distributionsaftalen ligeledes forpligtet til at overholde reglerne om god skik

for forvaltere af alternative investeringsfonde, herunder udøve sine aktiviteter i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis inden for forvaltningsområdet, i sin afsætning og rådgivning af Afdelingens andele over for sine kunder, jf. de til enhver tid gældende regler herom i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Vederlag

Distributøren modtager ikke honorar for udførelsen af de af Distributionsaftalen omfattede opgaver og forpligtelser.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af begge parter med 3 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned. Aftalen kan dog, såfremt dette vurderes at være i Investeringsfondens bedste interesse, opsiges Forvalteren med øjeblikkeligt varsel, dog mod kompensation af Distributørens dokumenterede udgifter i forbindelse med opsigelsen.

Forvalter

Investeringsfonden har indgået en forvaltningsaftale med Forvalter om, at Forvalter skal udføre Investeringsfondens 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 Investeringsfondens 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 Investeringsfondens likviditet og risici, hvilket sker ved anvendelse af Forvalters systemer på de to områder. Styringen af Investeringsfondens risici sker på baggrund af en forudgående vurdering af de risici, der er relevant i forhold til Investeringsfondens investeringsstrategi og risikoprofil.

Med hensyn til Forvalterens kapitalforhold har Forvalteren forøget sit kapitalgrundlag, således at det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Vederlag

Investeringsfonden oppebærer et årligt variabelt vederlag, som følger følgende struktur:

- 0,075% af den gennemsnitlige formue på op til DKK 5 milliarder
- 0,055% af den gennemsnitlige formue mellem DKK 5 og 10 milliarder
- 0,035% af den gennemsnitlige formue mellem DKK 10 og 15 milliarder
- 0,0075% af den gennemsnitlige formue over DKK 15 milliarder

Investeringsfonden betaler dog uafhængigt af den gennemsnitlige formue et årligt fast minimumshonorar på DKK 6 millioner kroner til Forvalteren.

Det ovenstående vederlag betales for afdelingerne Credit KL, Diversifying Alternatives KL, Fixed Income KL, Global Equities KL og TI Real Estate KL.

Investeringsfonden betaler et fast honorar på DKK 500.000 for Afdeling Low Risk – Accumulating CL og dennes andelsklasser for perioden fra den 1. maj 2024 til og med den 31. december 2024. Vederlaget for perioden mellem den 1. marts 2024 til og med den 30. april 2024 fordeles forholdsmæssigt med Tryg

Invest A/S, som forvaltede Afdeling Low Risk – Accumulating CL og dennes andelsklasser i denne periode.

Aftalens løbetid og ophør

Forvaltningsaftalen indgået mellem Investeringsfonden og Forvalter kan opsiges af begge parter med 6 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

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

Tabel: Afdelingens løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	0,75	0,00

Løbende omkostninger

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

Samlede transaktionsomkostninger

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

Udbud og tegning af andele

Andelene i Afdelingen skal lyde på navn og noteres i Investeringsfondens register over investorer, der føres af Forvalteren. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andele ligger i depot. Danske Bank A/S er bevisudstedende institut for Investeringsfondens.

Tegningssted

Tryg Invest A/S
Klausdalsbrovej 601
2750 Ballerup
CVR nr. 38 74 42 08
E-mail: invest@tryg.dk

Emission af andelene

Anmodning om emission skal være modtaget af Tryg Invest A/S før klokken 12:00, hvis emissionen skal handles den næste hverdag med valør to hverdage efter emissionen. Emissionen kan kun fuldføres, hvis dokumentation, som eksempelvis dokumentation i henhold til hvidvaskloven mv., er blevet accepteret af Tryg Invest A/S.

Anmodningen om emission skal fremsendes til Tryg A/S på den ovenstående adresse eller på e-mailadressen. Der kan findes mere information herom på Porteføljeforvalterens hjemmeside, <https://tryginvest.dk/>.

Tegning i Afdelingen sker i henhold til Investeringsfondens vedtægter. Andelene i Afdelingen bliver udbudt i løbende emission uden et fastsat højeste beløb. Der kan dog forekomme perioder, hvor Tryg Invest A/S på vegne af Investeringsfondens kan udskyde eller begrænse muligheden for emission som følge af begrænsede placeringsmuligheder i en afdeling.

Emissionsprisen beregnes dagligt og oplyses hos Forvalter.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet.

Emissionspris og betaling

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode i henhold til § 6 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsprisen beregnes dagligt.

De maksimale emissionsomkostninger for Afdelingen fremgår af tabel 1 i bilag 1.

Indløsning af andele

Anmodning om indløsning skal være modtaget af Tryg Invest A/S før klokken 12:00, hvis indløsningen skal handles den næste hverdag med valør to hverdage efter indløsningen. Indløsningen kan kun fuldføres, hvis dokumentation, som eksempelvis dokumentation i henhold til hvidvaskloven mv., er blevet

accepteret af Tryg Invest A/S.

Anmodningen om indløsning skal fremsendes til Tryg A/S på den ovenstående adresse eller på e-mailadressen. Der kan findes mere information herom på Porteføljeforvalterens hjemmeside, <https://tryginvest.dk/>.

Indløsning af andele i Afdelingen afhænger af dennes mulighed for at indløse de underliggende fonde på en måde, som sikrer en porteføljeallokering, som er i overensstemmelse med vedtægterne, investeringsrestriktionerne og øvrige gældende regler. Det forventes, at Afdelingen kan imødekomme indløsninger på op til 5% af afdelingens formue på rullende 6 måneders basis.

Foreningen kan dog imødekomme større indløsningsanmodninger, hvis den pågældende portefølje besidder den nødvendige likviditet og det vurderes at kunne ske på forsvarlig vis med gyldig hensyntagen til øvrige investorers interesse. Indløsningsanmodninger imødekommes i den rækkefølge, de modtages af Tryg Invest A/S og til indre værdi på det udskudte opgørelsestidspunkt for indløsning. Ved samtidige indløsningsanmodninger imødekommes disse pro rata.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i markedet, eller når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når Investeringsfonden har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Indløsningspris

Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af modificeret enkeltprismetode i henhold til § 6 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsningsprisen beregnes dagligt.

De maksimale indløsningsomkostninger for Afdelingen fremgår af tabel 2 i bilag 1.

Investeringsfonden kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at Afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

Værdiansættelse af andelene i Investeringsfonden sker efter indre værdi, dvs. på baggrund af en værdiansættelse af Investeringsfondens aktiver. Investeringsfondens 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.

Andelenes rettigheder

Ordinær generalforsamling

Investeringsfondens 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 Investeringsfondens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsfondsandele. Hver investor har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

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

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

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling, spaltning eller fusion af en afdeling

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

Forvalteren understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling.

Negotiabilitet og omsættelighed

Andelene er frit omsættelige og negotiable mellem professionelle investorer, jf. definitionen heraf i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. For eksisterende investorer skal andelene overdrages til en anden eksisterende investor i den pågældende afdeling eller overdragelsen/indløsningen skal godkendes af Forvalter.

Flytning

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

Øvrige oplysninger

Årsrapport

Investeringsfondens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Investeringsfondens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i årsregnskabslovens for regnskabsklasse A udfyldt med de nødvendige tilpasninger til Investeringsfondens særlige aktivitet, og som minimum består af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for Investeringsfonden samt et årsregnskab for hver af Investeringsfondens afdelinger 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.

Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.

En investor kan ved henvendelse til Forvalteren få udleveret et eksemplar af årsrapporten.

Tilsyn

Investeringsfonden er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

Udlevering af supplerende oplysninger

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

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

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

Forvalteren vil offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden, i Investeringsfondens årsrapport og i denne investorinformation.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Investeringsfonden hæfter investorerne alene med sit indskud.

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

Afdelingsbeskrivelser

Afdeling Low Risk – Accumulating CL

Investeringsstrategi

Afdelingens målsætning er på lang sigt at give investor et absolut positivt afkast ved at investere Afdelingens midler i kollektive investeringsordninger og direkte gennem dækkede obligationer eller statsobligationer med en minimumrating på AA+.

Afdelingen ønskes veldiversificeret, og der tilstræbes en risiko målt ved ex-post volatilitet på 2-5%.

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig udelukkende til professionelle investorer.

Minimumindskuddet for investering i Afdelingen er DKK 750.000.

Investeringsfondens bestyrelse kan selv træffe afgørelse om, hvorvidt en investor må optages som investor i Afdelingen.

Investeringsprofil

Afdelingen kan påtage sig hæftelser, der er forbundet med erhvervelse eller tegning af instrumenter, der ikke er fuldt indbetalt.

Afdelingen kan forpligte sig til at deltage i fremtidige kapitalforhøjelser i de selskaber, enheder mv., hvori Afdelingen investerer.

Afdelingen kan i øvrigt påtage sig hæftelser og forpligtelser i forbindelse med investeringer i disse instrumenter, herunder forpligtelser til:

1. at tilbagebetale beløb udloddet til Afdelingen fra de selskaber, enheder mv., som Afdelingen investerer i;
2. at betale administrationsprovenu til forvaltere m.fl. af de selskaber, enheder mv., som Afdelingen investerer i, og
3. at tilbagebetale investerings-, drifts-, salgs- og likvidationsomkostninger og andre omkostninger i relation til de selskaber, enheder mv., som Afdelingen investerer i.

Afdelingen kan afgive erklæringer, herunder til:

1. de selskaber, enheder mv., som Afdelingen investerer i;
2. erhververe af instrumenter fra Afdelingen, og
3. andre i forbindelse med tegning, erhvervelse og afståelse af instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmægler-selskaber, investeringsservice og -aktiviteter

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen kan anvende derivater til risikoafdækning eller risikotagning i obligationsmarkedet.

Derudover kan afdelingen benytte REPO'er og Reverse REPO'er.

Afdelingen kan anvende valutaspots og FX Forwards til afdækning af valutarisiko.

Afdelingen kan anvende FX Forwards i EUR/DKK, NOK/DKK og SEK/DKK til afdækningsformål på sammenlagt op til 110% af formuen. Overskrides grænsen som følge af enten efterfølgende ændringer i prisen på FX eller som følge af en indløsning eller emission, skal Porteføljeforvalteren inden for 7 arbejdsdage have balanceret beholdningen, således at den igen er inden for investeringsrammerne.

Afdelingen må kun handle OTC-derivater med modparter, som afdelingen har indgået en ISDA-aftale med – maksimum 20% af formuen pr. OTC-modpart.

Bestyrelsen har fastsat følgende rammer for Afdelingen:

Aktiv	Min	SBM	Max	Benchmark
Fixed Income*	10%	45%	67,5%	50% Nordea DK Mortgage CM2Y 50% Nordea DK Govt. CM2Y
Government Inflation Linked Bonds	0%		10%	
Credit**	0%	20%	27,5%	
Investment Grade	0%	10%	15%	ICE BofAML 1-10 Year A-BBB US Corp EUR Hedged
Emerging Market Debt	0%	5%	12,5%	JPM EMBI Global Hedged to EUR TR
High Yield & Senior Loans*	0%	5%	12,5%	ICE BofAML US HY Constrained EUR Hedged
Equity	7,5%	15%	27,5%	MSCI World All Countries Hedged to DKK
Real Estate	10%	20%	30%	TI Real Estate KL Benchmark Returnseries
Diversifying Alternatives	0%		20%	
CAT	0%		7,5%	
Protection***	0%		12%	

*SSA og Covered Bonds (SSA: Sovereign/Supranational/Agency).

**Investment Grade, Emerging Market Debt og High Yield & Senior Loans kombineret.

*** Protection NAV defineres som NAV i afdeling Diversifying Alternatives (eller en lignende fond baseret på alternativer i Investeringsfonden) i Investeringsfonden fratrukket NAV af CAT-bonds. Protection-aktiver, defineret som den totale eksponering (kontanter og derivater) fratrukket CAT-bonds, må ikke have et historisk maksimalt annualiseret tab større end 2,5% af samlet NAV på tværs af andelsklasserne i Afdelingen.

Afdelingen kan investere gennem kollektive investeringsordninger.

Kontantbeholdningen må ikke overstige 10% af Afdelingens formue. I forbindelse med større tegninger/indløsninger må denne begrænsning overskrides i 5 dage. Under særlige omstændigheder, hvor indløsningsprovenuet ikke kan udbetales på de normale betingelser, foretages betaling så hurtigt, som det kan lade sig gøre.

Afdelingen må etablere en fast kreditfacilitet på maksimalt 100% af Afdelingens formue.

Risikofaktorer

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

Gearing

Afdelingens maksimale niveau for tilladt gearing i henhold til bruttometoden er fastsat til: 300%

Afdelingens maksimale niveau for tilladt gearing i henhold til forpligtelsesmetoden er fastsat til: 150%

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088, jf. nærmere herom i bilag 3.

Benchmark

Afdelingen anvender følgende sammensatte benchmark:

- 22,5% Nordea DK Mortgage CM2Y
- 22,5% Nordea DK Govt. CM2Y
- 10% ICE BofAML 1-10 Year A-BBB US Corp EUR Hedged
- 5% JPM EMBI Global Hedged to EUR TR
- 5% ICE BofAML US HY Constrained EUR Hedged
- 15% MSCI ACWI Net Total Return Index hedged to DKK
- 20% TI Real Estate KL benchmark returnseries(t)*

*Benchmark returnseries(t) udgøres af: $\text{Benchmark returnseries}(t) = \text{Faktisk returnseries}(t) - (0,25\% * \text{brøkdelen af år}(t) * \text{korrektionsfaktor}(t-1))$, hvor $t=1\dots,T$, $T=365$ (eller 366 i skudår) og faktisk returnseries (t).

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af Afdelingens formue.

Optagelse til handel

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15 %, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i Afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Ovenstående passage om skatte- og afgiftsregler skal udelukkende anses som en overordnet opremsning af de gældende skatte- og afgiftsregler ved investering i Afdelingen. Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne skattemæssige forhold.

Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel 1: Maksimale emissionstillæg

Afdeling	Emissionstillæg (%)
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	0,25

Tabel 2: Maksimale indløsningsfradrag

Afdeling	Indløsningsfradrag (%)
Afdeling Low Risk – Accumulating CL	0,25

Bilag 2 – Nøgletal

Afdelingens historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabeller.

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

Afkast baseret på daglig NAV

Tabel: Fem års afkast for Afdeling Low Risk – Accumulating CL A (DKK) baseret på NAV

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Andelsklassens afkast (%)	7,52	4,55	6,99	-4,77	3,78
Benchmark afkast (%)	7,14	4,13	6,09	-6,15	4,83

Tabel: Fem års afkast for Afdeling Low Risk – Accumulating CL W (NOK) baseret på NAV

Nøgletal	2019	2020*	2021	2022	2023
Andelsklassens afkast (%)	-	8,17	7,69	-3,13	4,61

*Andelsklassen blev lanceret den 4. juni 2020, hvorfor afkastet er for perioden fra den 4. juni 2020 til og med den 31. december 2020.

Tabel: Fem års afkast for Afdeling Low Risk – Accumulating CL I (SEK) baseret på NAV

Nøgletal	2019	2020*	2021	2022	2023
Andelsklassens afkast (%)	-	3,25	7,38	-4,42	4,13

*Andelsklassen blev lanceret den 20. oktober 2020, hvorfor afkastet er for perioden fra den 20. oktober 2020 til og med den 31. december 2020.

De årlige afkast baseret på den daglige NAV kan variere fra de årlige afkast angivet i årsrapporten. Dette skyldes, at årsrapporten skal tage højde for ny information fra nytår frem til offentliggørelse af årsrapporten.

De årlige afkast fra årsrapporten fremgår af tabellerne nedenfor.

Afkast fra årsrapporten*

*Afdelingen er pr. 1. maj 2024 blevet overflyttet fra Kapitalforeningen Tryg Invest Funds til Investeringsfonden. Der henvises derfor til Kapitalforeningen Tryg Invest Funds' årsrapport for Afdelingens historiske resultater. Investeringsfonden inkluderer Afdelingen i sin årsrapport ved næste regnskabsafslæggelse i 2025.

Tabel: Fem års nøgletal for Afdeling Low Risk – Accumulating CL A (DKK)

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Andelsklassens afkast (%)	7,42	4,64	7,41	-6,12	4,36
Administrationsomkostninger (%)	0,29	0,25	0,27	0,32	0,27
Investorerne formue (t. DKK)	2.344.813	9.036.386	9.594.083	8.614.708	8.207.843
Nettoresultat (t. DKK)	86.454	302.919	662.285	-594.776	359.264

Tabel: Fem års nøgletal for Afdeling Low Risk – Accumulating CL W (NOK)

Nøgletal	2019	2020*	2021	2022	2023
Andelsklassens afkast (%)	-	8,06	12,83	-8,90	-1,16
Administrationsomkostninger (%)	-	0,16	0,26	0,32	0,27
Investorerne formue (t. DKK)	-	4.050.648	4.570.277	4.444.667	4.119.734
Nettoresultat (t. DKK)	-	313.927	519.550	-437.447	-66.353

*Andelsklassen blev lanceret den 4. juni 2020, hvorfor afkastet er for perioden fra den 4. juni 2020 til og med den 31. december 2020.

Tabel: Fem års nøgletal for Afdeling Low Risk – Accumulating CL I (SEK)

Nøgletal	2019	2020*	2021	2022	2023
Andelsklassens afkast (%)	-	3,32	5,16	-12,79	4,88
Administrationsomkostninger (%)	-	0,06	0,27	0,32	0,27
Investorerne formue (t. DKK)	-	647.771	681.217	5.388.130	5.651.239
Nettoresultat (t. DKK)	-	40.815	33.550	-545.913	262.721

*Andelsklassen blev lanceret den 20. oktober 2020, hvorfor afkastet er for perioden fra den 20. oktober 2020 til og med den 31. december 2020.

Bilag 3 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingens SFDR-kategorisering og medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomiforordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer.

Tabel: Afdelingens kategorisering i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088

Afdeling	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
Afdeling Low Risk – Accumulating CL		x	

Afdeling Low Risk – Accumulating CL

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

Produktnavn: Afdeling Low Risk – Accumulating CL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300K4NLPUIJ6V3Y42

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/socialt (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 udvælger overvejende eksterne fonde eller mandater. Eksterne fonde og mandater forventes at tage højde for FN's Global Compact-principper og OECD's Guiding Principles on Business and Human Rights, når de udvælger investeringsmuligheder. Afdelingen investerer primært i fonde, som er klassificeret efter artikel 8 eller artikel 9 i SFDR, der fremmer de nævnte bæredygtighedskarakteristika.

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

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 korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

Afdelingen investerer i andre artikel 8 og/eller artikel 9 fonde, som kategoriseret under SFDR, med primært fokus på mitigerende eksponering mod kontroversiel adfærd og kontroversielle våben.

- **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 intet mål for 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?**

Afdelingen har intet mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har intet mål for bæredygtige investeringer.

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:

Afdelingen har intet mål for bæredygtige investeringer.

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.

Andre 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

Der udvælges primært fonde kategoriseret efter artikel 8 og/eller artikel 9 i SFDR med fokus på mitigerende eksponering mod kontroversiel adfærd og kontroversielle våben, eftersom disse to PAI-indikatorer vurderes som værende mest relevante for Afdelingens investeringer.

Der tages ikke højde for de resterende PAI-indikatorer på nuværende tidspunkt.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet og sørger at generere et afkast, der er højere end benchmarket over tid ved at:

- Være dynamiske i forhold til aktivallokering, og
- Udvælge eksterne fonde og mandater

- **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?**

Minimum 75% af investeringerne i fonde skal være i artikel 8 fonde og/eller artikel 9 fonde, som defineret i SFDR.

- **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?**

Der er ikke et fast minimumsniveau for at reducere omfanget af investeringerne.

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

Når der (på halvårlig basis) overvåges allerede udvalgte fonde og når der udvælges nye fonde, vurderes ESG-integrationen på tværs af både eksterne porteføljeforvaltere og på fondsniveau for at sikre, at der tages højde for god

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.

ledelsespraksis, at der er politikker på området og at implementering heraf hos den pågældende fond og/eller mandat overvejes.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen har et strategisk benchmark for aktivallokeringen:

- 45% Fixed Income
- 20% Credit Bonds
- 15% Equities
- 20% Real Estate

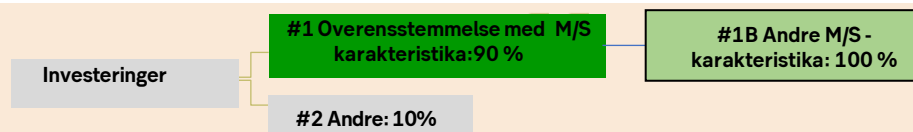
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen anvender ikke derivater for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.



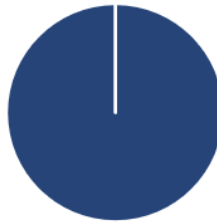
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke noget mål for bæredygtige investeringer.

De to diagrammer nedenfor viser med blå 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.

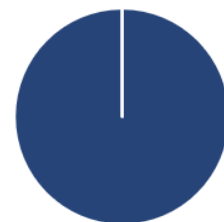
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossil gas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossil gas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossil gas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossil gas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Indenfor fossil gas
- Indenfor atomenergi
- Nej

*Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EUklassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margin.

Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EUklassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiver 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?**

Konter og obligationer til likviditetsformål samt derivater. Direkte ejede ejendomme falder ligeledes under #2 Andre. Hvis Afdelingen investerer i en fond, som kategoriseres efter artikel 6 i SFDR, vil denne investering ligeledes indgå i #2 Andre.



- **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?**

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.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på: www.sebinvest.dk