

Kapitalforeningen SEInvest II

Investorinformation for afdeling

Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL

med andelsklassen

AKL Europa Small Cap 1

Investorinformationen er offentliggjort den 11. marts 2024

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Basisoplysninger | 3 |
| Depositar | 5 |
| Risikofaktorer og -rammer | 6 |
| Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici | 10 |
| Omkostninger og samarbejdsaftaler | 12 |
| Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger | 16 |
| Udbud og tegning af andele | 17 |
| Offentliggørelse af priser | 18 |
| Andelenes rettigheder | 19 |
| Beskatning | 20 |
| Øvrige oplysninger | 21 |
| Afdelingsbeskrivelse | 22 |
| Bilag 1 – Administrationsomkostninger | 24 |
| Bilag 2 – Nøgletal | 25 |
| Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL | 25 |
| Bilag 3 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger | 26 |
| Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL | 27 |

Basisoplysninger

Navn og adresse

Kapitalforeningen SEInvest II (herefter "Foreningen")
 Bernstorffsgade 50
 1577 København V
 Telefon: 33 28 14 00
 E-mail: ifs@seb.dk

Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT-nr.: 24.061
 Erhvervsstyrelsen: CVR-nr.: 28 67 45 70

Stiftelse

Foreningen er stiftet den 24. november 2006 som en fåmandsforening på initiativ af Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S. 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 forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen har følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger og andelsklasser i Foreningen

| Afdelingsnavn | SE nr. | Stiftelse | ISIN | Børsnoteret |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|-------------|
| Afdeling 2 – Danske Aktier i likvidation | 32 52 24 70 | 08-10-2010 | DK0060255875 | |
| Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL | 34 18 70 53 | 01-12-2014 | | |
| - AKL Europa Small Cap 1 | 34 18 70 61 | 01-12-2014 | DK0060585313 | |

Foreningens formål

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

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

Foreningen henvender sig alene til professionelle investorer i AP Pension koncernen i Danmark.

Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 11. marts 2024.

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

Bestyrelse

Annette Larsen (forperson)
Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning
Ved Hjortekæret 5
2800 Kongens Lyngby

Jesper Christiansen
Cand.polit
Svanemøllevej 78
2900 Hellerup

Forvalter

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

Depositar

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
Statsautoriseret revisor (deponeret bestalling)
Arrenakkevej 20B
3300 Frederiksværk

Foreningens direktion

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

Revision

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

Tilsyn

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Depositatar

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

Depositarens forpligtelser

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

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

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

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

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

Vederlag

Vederlag for at udføre kontrolfunktioner som depositatar andrager:

Gebyr for Afdelingen er aftalt til 0,005 % p.a. af formuen/egenkapitalen opgjort på daglig basis (svarende til ½ basispoint) dog minimum DKK 15.000 pr. år. Beløbet tillægges moms. Opkrævning sker en gang årligt i december måned.

Såfremt en afdeling er opdelt i andelsklasser, betales der udelukkende gebyr for afdelingens andelsklasser. Det årlige gebyr pr. andelsklasse andrager ligesom ovenfor anført 0,005 % p.a. af formuen/egenkapitalen.

Aftalens løbetid og ophør

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

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 3 – Europa Small Cap AKL | x | x | | | x | | x | | | x | |

Markedsrisiko

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

Renterisiko

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

Aktierisiko

I afdelingerne, 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.

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

Kreditrisiko

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

Udstederrisiko

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

Modpartsrisiko

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

Afviklingsrisiko

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

Geografisk risiko

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

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

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

Gearingsrisiko

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Depotbeviser (ADR og GDR)

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

Kontanter og indskud i kreditinstitutter

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

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

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

Aktieudlån

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

Lån

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

Operationel risiko

Den operationelle risiko for Foreningen håndteres af Forvalter i henhold til 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 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.

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 3 – Europa Small Cap AKL | Mellem |

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingernes risikoprofiler

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

Udlevering af supplerende oplysninger

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

Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

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

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

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

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

Stater (statsobligationer)

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

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

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

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

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

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

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

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taksonomien

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

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

Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog

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

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 3.

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 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 efterleve Afdelingens til enhver tid gældende politik vedrørende ESG, herunder at
- overholde Afdelingens eksklusionsliste, jf. afsnittet om "Socialt ansvarlig investeringspolitik" ovenfor;
- at levere andre relevante administrative ydelser til Forvalteren, herunder assistance i forbindelse med afvikling af generalforsamlinger mv.;

Kapitalforeningen

SEBinvest II

- 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.;
- 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.

Vederlag

SEB oppebærer et årligt vederlag fra Foreningen lydende på 0,65 % af den gennemsnitlige formue ved udgangen af hvert kvartal. Vederlaget betales kvartårligt bagud med ¼ af de ovenfor anførte satser.

Andelsklassen rådgives af SEB Danmark uden ekstra vederlag.

Aftalens løbetid og ophør

Rådgivningsaftalen er tidsubegrænset, og 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 og services eller funktioner udføre hos tredjemand ("Underrådgiver").

SEB kan alene lade Underrådgiver udføre hele eller væsentlige dele af de til Underrådgiveren videredelegerede opgaver, når Forvalterens bestyrelse har givet tilladelse til en sådan videredelegation på vegne af Afdelingen jf. ovenfor. SEB er ved videredelegationen forpligtet til at:

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

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

I forbindelse med en given videre 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 videre delegation 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 svarer til SEB's tavshedspligt.

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, selv om Foreningen skal tiltræde aftalerne.

Ophør

Aftaler indgået mellem SEB og Underrådgivere er alene et mellemværende mellem disse parter.

Samarbejds- og formidlingsaftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale med

AP Pension livsforsikringsaktieselskab (herefter "Distributøren")
 Østbanegade 135
 2100 København Ø
 CVR-nr.: 32 06 20 83

Distributøren forpligter sig til, under hensyntagen til, at Afdelingen ikke har markedsføringstilladelse og under hensyntagen til vedtægternes bestemmelser om målgrupper mv., facilitere og understøtte systemer, som gør det muligt for Afdelingens beviser at indgå i Distributørens unit link ordning såvel som andre produktmiljøer hos Distributøren, herunder ligeledes varetage de administrative opgaver, der er forbundet hermed.

Vederlag

For ydelserne leveret af Distributøren i henhold til samarbejds- og formidlingsaftalen oppebærer Distributøren et vederlag på 0,8 %. Vederlaget opgøres og betales kvartalsvis bagud med ¼ af den anførte sats gange kvartalets gennemsnitlige formueværdi. Den gennemsnitlige formueværdi beregnes på baggrund af Afdelingens formue opgjort på daglig basis.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af begge parter med 6 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned. Aftalen kan

Forvalter

Foreningen har indgået en forvaltningsaftale med Forvalter om, at Forvalter skal udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver som forvalter i overensstemmelse med bilag 1, nr. 1 og 2, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt øvrige anvisninger fra Foreningens bestyrelse.

I forlængelse af ovenstående skal det bemærkes, at Forvalteren i henhold til den indgåede forvaltningsaftale blandt andet har påtaget sig at varetage styring af Foreningens likviditet og risici,

hvilket sker ved anvendelse af Forvalters systemer på de to områder. Styringen af Foreningens risici sker på baggrund af en forudgående vurdering af de risici, der er relevante i forhold til Foreningens investeringsstrategi og risikoprofil.

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

Vederlag

Afdelingen oppebærer et årligt vederlag på 0,10 %, dog minimum DKK 300.000 pr. år.

Vederlag for ovennævnte ydelser fremgår ligeledes af tabellen i bilag 1.

Aftalens løbetid og ophør

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

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, markedsføring og Depositær 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.

Administrationsvederlaget fremgår desuden af bilag 1 angivet i DKK.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

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

Tabel: Afdelingens løbende omkostninger og transaktionsomkostninger

| Afdeling | Løbende omkostninger (%) | Samlede transaktionsomkostninger (%) |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL | 1,87 | 0,11 |

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

Andele i andelsklassen skal lyde på navn og kan frit omsættes indenfor investorkredsen fastlagt i vedtægternes § 3, stk. 2.

Emission af andele

Andelene i andelsklassen udbydes i løbende emission hos Depositaren. De udbudte andele i andelsklassen udstedes gennem VP i multipla à kr. 100. 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 ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i Afdelingen.

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

Indløsning af andele

På en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens andele i andelsklassen. 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 ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

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 andelsklassen sker efter indre værdi, dvs. på baggrund af en værdiansættelse af Afdelingens aktiver. Afdelingens aktiver opføres til den officielle noterede kurs for så vidt angår de finansielle instrumenter, der er optaget til notering på et reguleret marked. Andre aktiver værdiansættes af Forvalter til skønnet markedsværdi.

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at beregne indre værdi på baggrund af aktuelle priser, vil der blive anvendt seneste opdaterede priser eller seneste opdaterede indeks til skøn af indre værdi. Hvis adgangen til aktuelle priser ikke er muligt som følge af uro og lukning af markedspladser, kan beregning af indre værdi blive udsat til markedspladserne genåbner.

Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses www.seb.dk/sebinvest eller ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær.

Bevisudstedende institut

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

Børsnotering

Andelene i Andelsklassen er unoteret.

Andelenes rettigheder

Afdelingen er akkumulerende og foretager derfor ikke udbyttebetalinger.

Ordinær generalforsamling

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

Indkaldelse

Foreningen indkalder til generalforsamling på www.seb.dk/sebinvest.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen mod forevisning af adgangskort. Adgangskort rekvireres hos Foreningen senest 5 hverdage forud for generalforsamlingens afholdelse mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Hvert medlem har én stemme for hver DKK 100,00 pålydende andele.

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

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

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling/fusion af en afdeling

Efter indstilling fra en afdelings medlemmer eller på bestyrelsens foranledning kan beslutning om en afdelings afvikling eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings afvikling kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet eller at det land, som Afdelingen investerer i, forbyder udlændinge at eje aktier i selskaber i det pågældende land.

Beslutning om afdelingens afvikling eller fusion er kun gyldig, hvis den tiltrædes med mindst 2/3 såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af Afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen

Ligebehandling af investorer

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

Flytning

Ved flytning fra én afdeling i Foreningen til en anden afdeling i Foreningen opkræves normalt gældende indløsnings- fradrag og emissionstillæg.

Beskatning

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i Afdelingen er af generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales. Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske deltagere på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt. Investor anbefales at rådføre sig med egen skatterådgiver (f.eks. revisor eller advokat) med hensyn til de individuelle skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af andele.

Afdelingen er en akkumulerende obligationsafdeling i en kapitalforening.

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

Private midler

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

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

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

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

Selskabsmidler

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

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

Udbytte beskattes som selskabsindkomst.

PAL-beskattede investorer

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

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et regnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni. Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.

Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

Udlevering af supplerende oplysninger

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

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

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

Forvalteren vil offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden og i Investorinformation.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Afdelingen hæfter investorerne alene med sit indskud.

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

Afdelingsbeskrivelse

Investorprofil

Den typiske investor i AKL – Europa Small Cap 1 er investorer på AP Pension koncernens unit link platform.

Investeringsprofil

Kapitalforeningen SEBinvest II, Afdeling 3 Europa Small Cap (herefter "Afdelingen") retter gennem andelsklassen AKL Europa Small Cap 1 (herefter "Andelsklassen") henvendelse til specifikke professionelle investorer i AP Pension koncernen i Danmark, jf. nedenfor, men er ikke begrænset hertil.

- AP Pension Link Livsforsikring A/S, CVR-nr.: 20 95 22 37
- AP Pension Livsforsikring A/S, CVR-nr. 88 02 55 12
- AP Pension Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (SAMF) CVR-nr.: 31 61 38 76.

Afdelingen investerer i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen udsteder beviser i Andelsklassen.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier udstedt af mindre og mellemstore virksomheder (Small Cap segmentet) i Europa.

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

Afdelingen kan for op til 20 % af sin formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre af foreningens afdelinger eller 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 af foreningens afdelinger eller 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 markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, 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, der

ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til brug for risiko- og likviditetsstyringsformål.

Bæredygtighed

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

Benchmark

MSCI Europa Small Cap NR opgjort i USD omregnet til DKK (BB Ticker: NDDUWI Index).

Specielt for Andelsklassen

Afdelingen har én andelsklasse "Andelsklassen".

De indkomne midler investeres i henhold til Afdelingens placerings- og spredningsregler. Andelsklassen akkumulerer afkastet i Andelsklassens andel af formuen.

Eventuelle klassespecifikke tiltag for Andelsklassen kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning,

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.

Bilag 1 – Administrationsomkostninger

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

Tablet: Samlede administrationsomkostninger i DKK

| Afdeling | Regnskab 2022 (t. DKK) | | | Regnskab 2023 (t. DKK) | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------|----|------------------------|----------|----|
| | Best. | IFS adm. | FT | Best. | IFS adm. | FT |
| Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL | 16 | 300 | 14 | 25 | 301 | 12 |

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

Bilag 2 – Nøgletal

Afdelingens historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabel.

Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen

| Nøgletal | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Afdelingens afkast (%) | 32,01 | 36,52 | 26,90 | -35,61 | 7,68 |
| Udviklingen i benchmark (%) | 31,31 | 4,18 | 23,73 | -22,51 | 13,01 |
| Administrationsomkostninger (%) | 1,90 | 1,90 | 1,79 | 1,87 | 1,91 |
| Investorerne formue (t. DKK) | 102.613 | 122.525 | 143.145 | 92.184 | 119.623 |
| Nettoresultat (t. DKK) | 27.155 | 32.335 | 30.429 | -50.961 | 7.439 |

Bilag 3 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oversigt over 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) 2088/2019

| Afdeling | Artikel 6 | Artikel 8 | Artikel 9 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL | | X | |

Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL

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: Kapitalforeningen Wealth Invest Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493003RSZT5UT3JC214

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 fremmer miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til definitionen fremsat i Artikel 8 under SFDR.

Miljømæssige og sociale karakteristika fremmet af fonden omfatter aktivt ejerskab og eksklusion.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning. Dette omfatter at adoptere nye forretningsmodeller, reducere selskabets udledninger eller forbedre sociale forhold i værdikæden. Dette kan opnås gennem direkte dialog med selskaber, via samarbejde med andre kapitalforvaltere eller partnere eller via initiativer for samarbejde. Dette kan ydermere opnås ved afstemning på generalforsamlinger ved at støtte eller modsætte så forskellige direktionsforslag.

Eksklusion

Afdelingen ekskluderer selskaber der:

- Bryder med internationale normer og standarder
- Driver virksomhed i kontroversielle sektorer eller forretningsområder såsom tobak, medicinsk cannabis, pornografi, kommercielle spil, våben og alkohol
- Har eksponering mod fossile brændsler samt andre aktiviteter med negativ indvirkning på klimaet

Afdelingen kan investere i selskaber, der betragtes som værende transitionsselskaber i overensstemmelse med underrådgiverens bæredygtighedspolitik.

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Afdelingen fremmer:

1. Udelukkelse af udstedere, der overtræder internationale normer og standarder:
Måles ved antallet af udstedere, der er udelukket på denne baggrund
2. Udelukkelse af udstedere, der opererer i kontroversielle sektorer eller forretningsområder:
Måles ved antallet af udstedere, der er udelukket på denne baggrund
3. Udelukkelse af udstedere, der er eksponeret for fossile brændstoffer eller andre aktiviteter med negativ indvirkning på miljøet:
Måles ved antallet af udstedere, der er udelukket på denne baggrund
4. Påvirke udstederne i en mere bæredygtig retning:
Måles på antallet af virksomheder, der er søgt påvirket via aktivt ejerskab, enten direkte eller sammen med andre investorer

● **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?**

Ikke relevant.

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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

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.



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

Ja

Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (Principal Adverse Impacts) på bæredygtighedsfaktorer.

På eksklusionsbasis

Fra Annex 1 – Tabel 1 i CDR (EU) 2022/1288:

- PAI 4: Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- PAI 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale

virksomheder

- PAI 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)



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. Alle elementer i strategien er bindende.

- ***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 forpligter 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 arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder samt forretningsetik og korruption så som FN Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

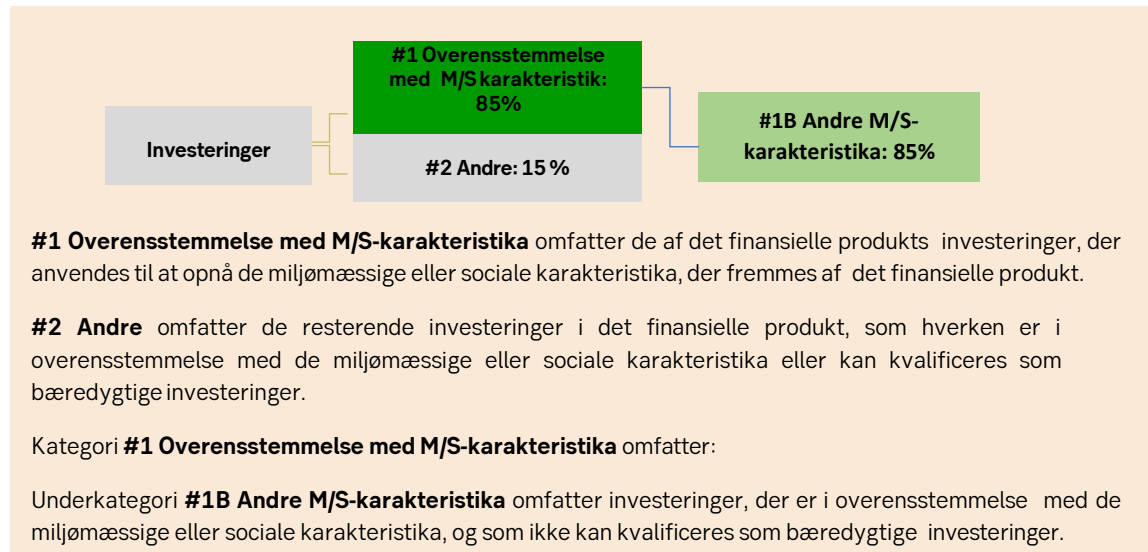
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Mindst 85 % af fondens investeringer er tilpasset de miljømæssige eller sociale karakteristika.



Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



- **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?

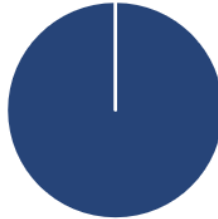
Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0%.

Afdelingen kan fortsat have investeringer der opfylder taksonomiens krav. Andelen af sådanne investeringer vil blive rapporteret i Foreningens årsrapportering.

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.

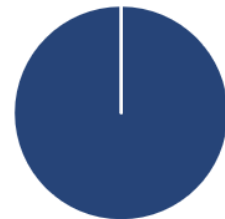
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***

- 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

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

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 atomrelaterede 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.

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiver og mulighedsskabende aktiviteter?**

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.



Hvad er minimumsandelens 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?

Investeringer i kategorien "#2 Andre" omfatter kontanter.

Investeringer i kategorien "#2 Andre" har 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.

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 webstedet:

[IFS SEBinvest | SEB](#)