

# **Kapitalforeningen Wealth Invest**

Investorinformation for afdeling

CABA Flex

Investorinformationen er offentliggjort den 11. marts 2024

## Indholdsfortegnelse

Basisoplysninger	3
Depositar	5
Risikofaktorer og -rammer	7
Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici	12
Omkostninger og samarbejdsaftaler	14
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	18
Udbud og tegning af andele	19
Offentliggørelse af priser	20
Andelenes rettigheder	21
Beskatning	22
Øvrige oplysninger	23
Afdelingsbeskrivelse	24
Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr	27
Bilag 2 – Administrationsomkostninger	28
Bilag 3 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29
Bilag 4 – Nøgletal	30
CABA Flex	30

## Basisoplysninger

### Navn og adresse

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

### Registreringsnumre

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

### Stiftelse

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

Foreningen har følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger og andelsklasser i Foreningen

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

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

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

### Foreningens formål

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

Foreningen er en kapitalforening i henhold til kapitel 23 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og Afdelingen henvender sig alene til professionelle investorer, jf. FAIF-lovens § 5.

### **Investorinformationens offentliggørelse**

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 11. marts 2024.

Såvel investorinformation som Foreningens vedtægter kan downloades på [www.seb.dk/invest](http://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

Mikkel Fritsch  
Advokat  
Snerlevej 7  
2800 Kongens Lyngby

Britta Fladeland Iversen  
Statsautoriseret revisor (deponeret bestalling)  
Arrenakkevej 20B  
3300 Frederiksværk

### **Forvalter**

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

### **Foreningens direktion**

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

### **Depositær**

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

### **Revision**

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

### **Aktiebogfører**

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

### **Tilsyn**

Finanstilsynet  
Strandgade 29  
1401 København

## Depositatar

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

### Depositarens pligter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Vederlag*

Der er for hver enkelt værdipapirtype aftalt et gebyr for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring. Gebyret genforhandles årligt i december og beregnes primo måneden af markedsværdien og opkræves halvårligt. Depotgebyrerne følger af skemaet i bilag 1. Ved procentvis beholdningsgebyrer beregnes gebyret af kursværdien, hvor grundlaget for beregningen er den gennemsnitlige værdi i perioden.

Afdelingen gennemfaktureres endvidere for ydelser udført af VP Securities A/S ("VP"). De fakturerede omkostninger indeholder bl.a. gebyr for cirkulerende mængde, navnenotering, investormeddelelser og emissionsafgift. Afdelingerne betaler desuden et interbankaktiegebyr, som fastsættes i henhold til Finans Danmarks prismodel.

Afdelingen betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale. Notagebyret er ligeledes angivet i bilag 1. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Endelig betaler Afdelingen et årligt depositargebyr på 0,002 % af den gennemsnitlige formue, dog minimum DKK 100.000 + moms samt et udstedergebyr på DKK 20.000 + moms p.a.

#### *Aftalens løbetid og ophør*

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

## Risikofaktorer og -rammer

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

Tabel: Oversigt over hvilke risici Afdelingen er eksponeret mod

Afdeling	Markedsrisiko	Likviditetsrisiko	Kreditrisiko	Udstederrisiko	Modpartsrisiko	Afviklingsrisiko	Geografisk risiko	Gearingsrisiko	Kontrantsisiko	Operational risiko	Bæredygtighedsrisiko
CABA Flex	x	x	x					x		x	

### Markedsrisiko

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

### Renterisiko

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

### Aktierisiko

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

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

### Valutarisiko

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

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

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

### **Likviditetsrisiko**

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

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

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

### **Kreditrisiko**

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

### **Udstederrisiko**

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

### **Modpartsrisiko**

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

### **Afviklingsrisiko**

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

### **Geografisk risiko**

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



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

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

### **Gearingsrisiko**

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

I henhold til Forordning (EU) nr. 231/2013 artikel 6 skal gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering og dennes nettoaktivværdi.

Afdelingens eksponering skal beregnes efter to opgørelsesmetoder, bruttometoden og forpligtelsesmetoden, beskrevet i hhv. artikel 7 og 8 i ovenstående forordning.

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

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

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

### **Depotbeviser (ADR og GDR)**

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

### **Kontanter og indskud i kreditinstitutter**

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

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

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

### **Aktieudlån**

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

### **Lån**

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

### **Operationel risiko**

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

### **Bæredygtighedsrisiko**

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

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

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

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

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

### **Udlevering af supplerende oplysninger**

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

## **Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici**

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

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

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

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

### **Stater (statsobligationer)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog**

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

## Omkostninger og samarbejdsaftaler

### Porteføljeforvaltning

Forvalteren har som led i forvaltningen af Afdelingen valgt på vegne af Foreningen at indgå en Porteføljeforvaltningsaftale med:

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S (herefter "Porteføljeforvalteren")  
Toldbodgade 55, 3. sal  
1253 København K  
CVR nr. 38 10 25 75

Porteføljeforvalteren skal yde skønsmæssig porteføljepleje overfor Afdelingen vedrørende dennes investeringer. Porteføljeforvalteren skal løbende følge Afdelingens portefølje og tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast. Porteføljeforvalteren foretager egenhændigt investering efter bedste evne og viden. Porteføljeplejen skal ske i overensstemmelse med og indenfor de til enhver tid fastlagte investeringsretningslinjer, jf. Porteføljeforvaltningsaftalen.

#### *Vederlag*

Porteføljeforvalteren modtager for de af Porteføljeforvaltningsaftalen omfattede services i forbindelse med den skønsmæssige porteføljepleje dels et fast vederlag, dels et performanceafhængigt vederlag.

Det faste årlige honorar er 1,00 % p.a. af Afdelingens gennemsnitlige formue. Honoraret beregnes og betales kvartårligt bagud med  $\frac{1}{4}$  af den anførte sats.

Derudover betaler Afdelingen et performanceafhængigt vederlag ("Performance Fee"), der udgør 15 pct. af Afdelingens absolutte afkast over High Watermark plus en hurdlerate på 3 pct. Performance Fee beregnes på baggrund af Afdelingens absolutte afkast, hvor afkastet defineres som den samlede indtjening netto før beregning af Performance Fee.

Performance Fee, eksklusiv moms, beregnes og hensættes hver dag i Afdelingens balance forud for beregningen af Afdelingens indre værdi. Honoraret udbetales årligt efter bestyrelsens godkendelse af årsregnskabet.

For at udløse Performance Fee skal indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark + en hurdle rate på 3%. High Water Mark (herefter benævnt "HWM") er defineret som Afdelingens indre værdi pr. ultimo året for seneste udbetaling af performance Fee. Ved Afdelingens opstart er HWM lig med 100, svarende til tegningskurs, eksklusiv tillæg.

#### *Aftalens løbetid og ophør*

Porteføljeforvaltningsaftalen kan af Forvalteren og Foreningen opsiges uden varsel, men er for Porteføljeforvalteren uopsigelig i Afdelingens løbetid.

### Samarbejds- og formidlingsaftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale (distributionsaftale) vedrørende salg af Afdelingens andele til investorer, der i henhold til bestemmelserne i § 5 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. må erhverve andele i en kapitalforeningsafdeling uden markedsføringstilladelse med:

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S (herefter "Distributøren")  
Toldbodgade 55, 3. sal  
1253 København K  
CVR nr. 38 10 25 75

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

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

#### *Videregodelegation*

Distributøren kan i medfør af og inden for rammerne af den indgåede aftale antage og indgå underaftaler med underdistributører.

#### *Vederlag*

For ovennævnte ydelser betaler Afdelingen intet vederlag.

Distributøren kan dog få refunderet eventuelle dokumenterede udlæg fra opgave til opgave efter nærmere aftale med Forvalteren og på baggrund af behørig dokumentation.

Vederlaget til eventuelle underdistributører er alene et mellemværende mellem Distributøren og underdistributørerne.

#### *Aftalens løbetid og ophør*

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

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

#### **ISDA-aftale med tilhørende CSA**

Afdelingen kan anvende valutaterminsforretninger til afdækning af valutarisiko.

Med henblik på at facilitere Afdelingens valutaterminsforretninger har Forvalteren indgået en ISDA-aftale med tilhørende Credit Support Annex ("CSA") med Danske Bank A/S ("Danske Bank").

ISDA er en standardiseret rammeaftale mellem to parter, der regulerer vilkårene for anvendelse af OTC-derivater, herunder valutaterminsforretninger, parterne imellem. Rammeaftalen udarbejdes og vedligeholdes af International Swaps and Derivatives Association ("ISDA"), og typisk medfølger et CSA, der på et mere detaljeret niveau regulerer aftaleforholdet, og som tiltrædes af begge parter.

#### **Global Master Repurchase Agreement**

Afdelingen kan som et led i investeringsstrategien foretage gearing. Gearingen af Afdelingens formue vil fortrinsvis blive opnået ved brug af repo-forretninger.

Med henblik på at facilitere Afdelingens repo-forretninger har Forvalteren indgået en Global Master Repurchase Agreement ("GMRA") med Danske Bank A/S ("Danske Bank").

GMRA er en standardiseret rammeaftale mellem to parter, der indeholder en række standard kontraktbestemmelser, der regulerer de repo-forretninger, parterne indgår. De aftalte kontraktbestemmelser regulerer samtlige repo-forretninger parterne imellem. Rammeaftalen udarbejdes og vedligeholdes af International Capital Market Association ("IMCA"), som repræsenterer de europæiske obligations- og repo-markeder.

### **Clearingaftale**

Med henblik på clearing af Afdelingens OTC derivattransaktioner har Forvalter på vegne af Foreningen indgået Clearingaftale med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB").

### **Collateral Management Agreement**

Med henblik på varetagelse af Afdelingens collateral udvekslinger har Forvalter på vegne af Foreningen indgået Collateral Management Outsourcing med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB").

### **Forvalter**

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

I forlængelse af ovenstående skal det bemærkes, at Forvalteren i henhold til den indgåede forvaltningsaftale blandt andet har påtaget sig at varetage styring af Foreningens likviditet og risici, hvilket sker ved anvendelse af Forvalters systemer på de to områder. Styringen af Foreningens risici sker på baggrund af en forudgående vurdering af de risici, der er relevant i forhold til Foreningens investeringsstrategi og risikoprofil.

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

### *Vederlag*

Forvaltningsvederlaget til Forvalteren beregnes efter nedenstående satser:

- 0,250% af gennemsnitlig formue under DKK 500 mio.
- 0,200 % af gennemsnitlig formue over DKK 500 mio.

Afdelingen har en minimumsbetaling på DKK 400.000 per år. Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S ("CABA Capital") har påtaget sig på vegne af Afdelingen at betale Afdelingens årlige forvaltningsvederlag til Forvalteren med det formål at garantere Forvalterens årlige minimumsforvaltningsvederlag på DKK 400.000. CABA Capital garanterer Forvalterens årlige minimumsvederlag indtil Afdelingens formue når et niveau, som udløser betaling ud over minimumsvederlaget på DKK 400.000, hvorefter aftalen herom ophører

I forbindelse med ovenstående har CABA Capital bekræftet, at CABA Capital frafalder ethvert krav mod



Afdelingen som følge af CABA Capitals betaling af forvaltningsvederlaget for Afdelingen i henhold til en aftale herom indgået mellem CABA Capital og Forvalteren. Derudover afholder, og skadesløsholder CABA Capital Afdelingen for eventuelle skatter eller afgifter, der måtte blive pålagt Afdelingen som følge af CABA Capitals betaling af forvaltningsvederlaget.

#### *Aftalens løbetid og ophør*

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

#### **Administrationsomkostninger**

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depositar og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 5,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger, inklusive den resultatafhængige honorering, må maksimalt udgøre 10% af Afdelingens gennemsnitlige formue inden for regnskabsåret.

Såfremt de samlede administrationsomkostninger i Afdelingen overstiger det maksimalt tilladte, jf. ovenfor, vil der ske fradrag i Performance Fee til Porteføljeforvalteren, subsidiært i den faste, årlige honorering af Porteføljeforvalteren, såfremt fradrag i Performance Fee ikke er tilstrækkeligt til at imødegå overskridelsen af de maksimalt tilladte administrationsomkostninger som angivet i vedtægterne.

Administrationsomkostningerne angivet i DKK fremgår af bilag 2.

## 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 (%)
CABA Flex	1,97	1,43

### Løbende omkostninger

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

### Samlede transaktionsomkostninger

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

## Udbud og tegning af andele

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

### Emission og indløsning

Afdelingen beviser udbydes efter tegningsperiodens ophør og indtil Afdelingens formue har nået DKK 500 mio. (Market Cap) i løbende emission til investorer, som opfylder bestemmelserne i § 5 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. om erhvervelse af andele i en kapitalforeningsafdeling uden tilladelse til at markedsføre andelene over for detailinvestorer i Danmark. Investorer, der opfylder førnævnte bestemmelser, skal i forbindelse med tegning af andele i Afdelingen afgive erklæring herom. Når Afdelingens formue har nået DKK 250 mio., forbeholder Forvalteren sig derudover ret til at lukke for nye emissioner.

Det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag fremgår af bilag 3.

### Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

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

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

## Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på [www.seb.dk/sebinvest](http://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 Afdelingen er ikke søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## Andelenes rettigheder

Afdelingen er akkumulerende og foretager derfor ikke udbyttebetalinger.

### Ordinær generalforsamling

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

### Stemmeret

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

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

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

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

### Afvikling, spaltning eller fusion af Afdelingen

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

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

### Ligebehandling af investorer

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

### Flytning

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

## Beskatning

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i afdelingen er af generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales.

Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske medlemmer på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt. Investorerne 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.

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, men kan blive pålagt rente- og udbytteskat på udenlandske investeringer.

### **Akkumulerende obligationsbaseret afdeling**

Akkumulerende afdelinger udbetaler normalt ikke udbytte, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives afdelingernes egenkapital.

Investorer, der investerer privat for frie midler, vil blive kapitalindkomstbeskattet efter lagerprincippet.

Investorer, der investerer for pensionsmidler, vil blive beskattet med pensionskat efter lagerprincippet.

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

### **Lagerprincippet**

Efter lagerprincippet sker beskatning af gevinster og tab på grundlag af værdien ved begyndelsen af indkomståret (eller anskaffelsessummen hvis andele er købt i året) og værdien ved udgangen af indkomståret (eller salgssummen hvis andelene er solgt i året). Det betyder, at der skal betales skat af avancer henholdsvis opnås fradrag for tab, selvom beviserne ikke er solgt. Yderligere guide til skat kan findes på [www.seb.dk/sebinvest](http://www.seb.dk/sebinvest).

### **Frie midler**

Afdelingen er akkumulerende, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives Afdelingens egenkapital, hvorved investorer opnår en kursavance. Denne avance beskattes som kapitalindkomst, ligesom et eventuelt kurstab kan fradrages i kapitalindkomsten.

Gevinst og tab medregnes dog kun i kapitalindkomsten, hvis årets samlede nettogevinst/-tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger og almindelige obligationer overstiger bagatelgrænsen på DKK 2.000. Overskrides bagatelgrænsen på DKK 2.000, er hele gevinsten skattepligtig, ligesom hele tabet er fradragsberettiget.

For en mere detaljeret beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser ved investering i Afdelingen, henvises til Forvalterens Skatteguide fra 2021, der kan findes på Forvalterens hjemmeside samt følgende link: [IFS SEBinvest skatteguide 2021.pdf \(sebgrou.com\)](#).

For at finde skattemæssige oplysninger om Afdelingen ved brug af Forvalterens Skatteguide, skal der kigges under afsnittet for akkumulerende obligationsbaserede afdelinger.

## Øvrige oplysninger

### Års- og halvårsrapport

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

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

### Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn af Finanstilsynet.

### Udlevering af supplerende oplysninger

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

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

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

Forvalteren vil offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden og i Investorinformation.

### De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Foreningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

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

## Afdelingsbeskrivelse

### Investorprofil

Afdelingen, som har en nærmere defineret løbetid og indløsningsret, retter alene henvendelse til professionelle investorer, jf. § 3, stk. 2 i Foreningens vedtægter.

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer i stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende sikkerhed, herunder særligt dækkede realkreditobligationer. Obligationerne skal på investeringstids-punktet som minimum være investment grade.

Investeringsstrategien indeholder et gearingselement. Gearingen af afdelingens formue opnås fortrinsvis ved indgåelse af repo-forretninger.

Afdelingen kan deponere sine aktiver i sikkerhedsdepoter i forbindelse med gearing.

Afdelingen kan indskyde likvide midler i et kreditinstitut i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan investere sine midler i pengemarkedsinstrumenter som nævnt i bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

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

Afdelingen kan i henhold til vedtægternes § 8 optage kortfristede lån for op til 10 pct. af formuen bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen må ikke udstede lån eller stille garanti.

### Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i realkreditobligationer (dækkede obligationer) i Danmark, Norge eller Sverige og afdækker sin renterisiko ved salg af blandt andet statsobligationer og swaps.

Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en rating eller en forventet rating på minimum AA fra enten S&P, Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau.

Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en restløbetid på under 5,5 år. Obligationerne holdes som udgangspunkt i 3 år, hvorefter porteføljen realiseres. Hvis det senest efter 3,5 år efter tegningstidspunktet vurderes gunstigt, kan obligationerne holdes til udløb.

Renterisikoen afdækkes med swap eller statsobligationer i lokal valuta.

Afdelingen kan højst geares op til 25 gange via repofaciliteter i DKK, SEK, NOK, EUR samt danske, svenske og norske obligationer, dog således at positionerne ved etableringen maksimalt geares 15 gange.

### Sikkerhedsstillelse og genanvendelse af sikkerheder i forbindelse med repo-forretninger

Afdelingen har som et led i strategien, jf. ovenfor, mulighed for at indgå repo-forretninger med modparter med hvem der er indgået en Global Master Repurchase Agreement. En repo-forretning er en aftale



mellem to parter, hvor den ene part sælger en obligation til den anden part til obligationens markedspris på salgstidspunktet med en aftale om at tilbagekøbe obligationen på et senere tidspunkt til en genkøbspris, der aftales på tidspunktet for forretningens indgåelse. Repo-forretningen anses for et lån, hvor obligationen udgør sikkerhed. Afdelingen skaffer sig som sælger af obligationen likviditet, og obligationen udgør samtidig sikkerhed for den opnåede likviditet.

Den opnåede likviditet kan genanvendes til erhvervelse af nye aktiver, hvorved der opstår gearing, ligesom modparten kan genanvende obligationen.

Afdelingen har p.t. indgået en Global Master Repurchase Agreement med Danske Bank A/S, jf. afsnittet "Global Master Repurchase Agreement" under "Omkostninger og samarbejdsaftaler".

#### Oversigt øvrige restriktioner

De nævnte aktivtyper og finansielle instrumenter skal være denomineret i DKK, SEK, NOK, EUR.

Spændrisikoen for afdelingen må til enhver tid maksimalt andrage 1,25%. Hermed menes, at formuen maksimalt må falde 1,25% ved en udvidelse af rentespændet på 1 bp.

Afdelingens valutaeksponering i SEK og NOK skal afdækkes til DKK eller EUR. Afdelingen kan maksimalt opnå en FX-eksponering på +/- 20% af Afdelingens formue for hver valuta.

Afdelingen kan som led i investeringsstrategien optage gearing på op til 2.500% af afdelingens formue via repofaciliteter i DKK, NOK, SEK, EUR og danske, norske samt svenske obligationer.

Aktiver og passiver skal som udgangspunkt afdækkes i samme valuta.

Renterisikoen en for afdelingen må til enhver tid maksimalt andrage 10%. Hermed menes, at formuen maksimalt må falde med 10% ved 100 bp ændring. Dvs. porteføljens vægtede varighed må maksimalt være 10%.

#### *Derivater*

Afdelingen kan anvende følgende derivattyper:

- Repo og reverse repo
- Rente swap
- Valuta swap
- Futures
- Terminsforretninger

#### Bæredygtighed

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

#### **Risikofaktorer**

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

#### **Benchmark**

Afdelingen har ikke et benchmark.

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

Afdelingens investeringsstrategi og risikoprofil fastlægges på vedtægtsniveau og fremgår af afdelingsbeskrivelsen i § 6 i Foreningens vedtægter. En ændring af Afdelingens investeringsstrategi skal vedtages af Afdelingens investorer på en generalforsamling i henhold til vedtægternes bestemmelser herom.

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

## Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr

Tablet: Oversigt over depotopbevaring og notagebyrer

Marked	Gebyr for depotopbevaring (bps)	Notagebyr (DKK)
Australien	1,00	110
Belgien	1,00	100
Canada	1,00	100
Danmark	0,50	100
Finland	0,50	100
Frankrig	1,00	100
Holland	1,00	100
Hong Kong	1,00	100
Irland	1,0	100
Italien	1,00	100
Japan	1,00	100
Korea	1,00	100
Luxembourg	2,00	100
New Zealand	1,00	100
Norge	0,50	100
Portugal	1,00	100
Spanien	1,00	100
Sverige	0,50	100
Schweiz	1,00	100
Tyskland	1,00	100
UK	1,00	100
USA	0,08	100
Østrig	1,00	100

## Bilag 2 – Administrationsomkostninger

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

Tabel: Samlede administrationsomkostninger

Afdeling	Regnskab 2022 (t. DKK)			Regnskab 2023 (t. DKK)		
	Best.	IFS adm.	FT	Best.	IFS adm.	FT
CABA Flex	2	25	1	7	402	3

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

## Bilag 3 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg

Afdeling	Emissionstillæg
CABA Flex	0,95

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

Afdeling	Indløsningsfradrag
CABA Flex	0,95

## Bilag 4 – Nøgletal

Afdelingens historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabel.

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

### CABA Flex

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen\*

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afdelingens afkast (%)	-	-	-	1,78	22,77
Administrationsomkostninger (%)	-	-	-	0,22	3,95
- Heraf performance fee (%)	-	-	-	0,00	2,38
Investorerne formue (t. DKK)	-	-	-	92.917	416.341
Nettoresultat (t. DKK)	-	-	-	1.534	22.098

\*Afdelingen er stiftet den 6. juli 2022 og har derfor endnu ikke fem års nøgletal.