

Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende

Investorinformation for afdeling

SAS Pilotpension

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	16
UDBUD OG TEGNING AF ANDELE	17
OFFENTLIGGØRELSE AF PRISER	19
ANDELENES RETTIGHEDER	20
BESKATNING	21
ØVRIGE OPLYSNINGER	22
AFDELINGSBESKRIVELSE	23
BILAG 1 – ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	26
BILAG 2 – NØGLETAL	27

Basisoplysninger

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT 24.060
CVR nr. 33 05 91 83

Stiftelse

Foreningen er oprindeligt stiftet som en professionel forening den 2. juli 2010 af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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 alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen har følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger i Foreningen

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse
Afdeling 2 – Globale Aktier	32 52 89 02	02-07-2010
SAS Pilotpension	43 48 86 94	25-08-2022

Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort 11. marts 2024.

Investorinformation og Foreningens vedtægter kan downloades på www.seb.dk/invest.

Foreningens formål

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

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

Foreningen retter henvendelse til professionelle investorer.

Bestyrelse

Annette Larsen, 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

Depositær

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

Aktiebogfører

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

Mikkel Fritsch
Advokat
Snerlevej 7
2800 Kongens Lyngby

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

Foreningens direktion

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

Revision

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

Tilsyn

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Depositatar

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

Depositarens forpligtelser

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

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

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

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 Depositaren, ligesom Depositaren også indkræver eventuel udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler, og beløbet kan tilbagesøges, samt forestår udbetalingen af udbytte m.v.

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

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 delegerer, herunder hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares hos en lokal enhed, eller Forvalteren insisterer på at fastholde en investering i en bestemt jurisdiktion trods advarsler fra Depositaren om den øgede risiko dette medfører.

Vederlag

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. For Afdelingen er aftalt følgende depotgebyrer:

- Nordiske værdipapirer: 0,40 bps
- Nordiske fonde: 0,70 bps
- Internationale fonde: 0,70 bps

Ved procentvis beholdningsgebyrer beregnes gebyret af kursværdien, hvor grundlaget for beregningen er den gennemsnitlige værdi i perioden. Afdelingen betaler derudover et notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale. Transaktionsgebyret udgør DKK 50 pr. værdipapirhandel for nordiske værdipapirer, DKK 100 pr. transaktion for nordiske fonde og DKK 500 pr. transaktion for internationale fonde.

Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales særskilt. Afdelingen betaler hertil et årligt udsteder- og kontrolgebyr på DKK 20.000 + moms.

Endeligt betaler afdelingen et årligt depositarvederlag svarende til 0,3 bps dog minimum DKK 20.000 + moms p.a.

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
SAS Pilotpension	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 markedslivlighed, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

Investeringer i emerging markets er ofte mere volatile end investeringer i etablerede markeder. Emerging market økonomier og deres finansielle markeder kan fra tid til anden blive ramt af markedets mistillid som følge af politiske forhold, manglende effektive institutioner til styring af penge- og finanspolitik, valutaforhold, skatteopkrævning etc. Nogle lande kan tillige være præget af korruption 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.

Afdelingernes 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 markeds-mæssige. 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.

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 korruption og god selskabsledelse, inddrages ved udvælgelsen af investeringerne foretaget i Foreningens afdelinger.

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

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

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

Stater (statsobligationer)

Ligeledes udfører 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

Porteføljeforvalter

Forvalteren har som led i forvaltningen af Afdelingen indgået en aftale om ydelse af porteføljevaltning med:

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S ("Porteføljeforvalteren")
Peter Lunds Vej 1, st.
2800 Kongens Lyngby
CVR nr. 31 41 52 33

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

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

Porteføljeforvalteren skal endvidere forsyne Foreningens ledelse med de informationer, der af ledelsen anses for nødvendige til opfyldelse af aftalen.

Vederlag

Porteføljeforvalteren oppebærer et årligt vederlag for ovenstående ydelser på 0,11 % af Afdelingens gennemsnitlige formue placeret i likvide investeringer og 0,25 % af Afdelingens gennemsnitlige formue placeret i alternative investeringer.

Porteføljeforvalteren oppebærer et performance fee på 7 % af det beløb, som Afdelingens afkast overstiger sit benchmark. Benchmarkafkastet i DKK beregnes på baggrund af regnskabsårets gennemsnitlige formue. Ved beregning af afkast korrigeres for nettoemissioner/indløsninger og eventuelle udlodninger.

Aftalens løbetid og ophør

Porteføljevaltningsaftalen kan af Forvalteren opsiges med øjeblikkelig virkning, mens den af Porteføljeforvalteren kan opsiges med 3 måneders varsel.

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 Forvalter 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

Forvaltningshonoraret til Forvalteren beregnes efter nedenstående satser:

- Af Afdelingens formue op til DKK 500 mio. betales 0,100 % p.a.
- På delen af Afdelingens formue over DKK 500 mio. betales 0,085 % p.a.

Afdelingen har en minimumsbetaling på 500.000 DKK per år.

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

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, markedsføring og Depositær, men eksklusive performance fee, må ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret.

Afdelingens maksimale administrationsomkostninger inklusive performance fee, må ikke overstige 15,00 %.

Administrationsomkostningerne angivet i DKK fremgår af bilag 1.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

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

Tabel: Afdelingens løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
SAS Pilotpension	0,57	0,09

Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften af Afdelingen.

Omkostninger begrænser Afdelingens mulige afkast.

Tallet 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

Afdelingen er kontoførende og udsteder således ikke investeringsbeviser.

En investors indbetaling og beregnede andele i Afdelingen registreres på en konto i Foreningen lydende på investors navn (navnenotering).

Foreningen fører et register over investorernes andele og udleverer til investorerne en udskrift registeret som dokumentation for investorens andel af Foreningens formue.

Ingen investor har særlige rettigheder.

Emission af andele

Andele kan erhverves ved henvendelse til Depositaren.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Emissionspris og betaling

Afdelingen anvender enkeltprismetoden til beregning af emissions- og indløsningspriser og fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 11, stk. 2-4 i Foreningens vedtægter af andele i Afdelingen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som Foreningen har modtaget, skal Foreningen fastsætte emissions- og indløsningsprisen med udgangspunkt i den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1 i Foreningens vedtægter på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

Emissionsprisen kan tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til andre nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration.

Betaling erlægges ved tegningen hos Depositaren og sker mod registrering af andele på tegnerens konto i Foreningen.

Foreningen kan til enhver tid beslutte, at emissionsomkostningerne skal beregnes i forhold til de faktisk afholdte omkostninger forbundet med emissionen.

Indløsning af andele

Afdelingens investorer kan alene afstå andele ved indløsning til Foreningen.

Afdelingen anvender enkeltprismetoden til beregning af emissions- og indløsningspriser og fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 11, stk. 2-4 i Foreningens vedtægter af andele i Afdelingen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som Foreningen har modtaget, skal Foreningen fastsætte emissions- og indløsningsprisen med udgangspunkt i den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, i Foreningens vedtægter jf. stk. 1, på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

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

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse. En investor, som ikke længere opfylder investorkravet jf. Foreningens målgruppe, er dog pligtig til at lade samtlige af sine andele indløse.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

Værdiansættelse af andelene i Foreningen sker efter den 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 en skønnet markedsværdi.

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

Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser oplyses dagligt ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositaren.

Fondskode

Afdelingen er kontoførende og har derfor ingen fondskode.

Børsnotering

Afdelingen er unoteret.

Andelenes rettigheder

Afdelingen er kontoførende, hvorfor der derfor ikke foretages udbyttebetalinger.

På forslag fra bestyrelsen eller en af Afdelingens investorer kan Afdelingen dog på generalforsamlingen beslutte at foretage udlodning af formuen.

Ordinær generalforsamling

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

Stemmeret

Enhver investor i Foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos Forvalter senest 5 bankdage forinden, mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i Foreningen. Hver investor har 100 stemmer for hvert indskud af nominelt DKK 100,00.

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

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

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling, spaltning eller fusion af Afdelingen

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

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

Ligebehandling af investorer

Der er ingen investor 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

Nedenstående beskrivelse er af generel karakter, hvor en række særregler og detaljer ikke omtales. Beskrivelsen omfatter udelukkende skatteforholdene for fuldt skattepligtige danske investorer i henhold til reglerne på tidspunktet for underskrivelsen af denne investorinformation. Investorer 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 i Afdelingen.

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er fritaget for dansk skat. Afdelingen kan blive pålagt kildeskat vedrørende afkast af investeringer i udenlandske værdipapirer.

Investorerens skattemæssige forhold

Afdelingens afkast skal beskattes hos de enkelte investorer i forhold til deres ejerandel og under hensyn til deres skattemæssige status, jf. lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger.

Investorer har i visse tilfælde mulighed for at opnå lempelse i den danske skat for kildeskat, som Afdelingen har betalt til udlandet.

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

Foreningens årsrapport aflægges i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om alternative investeringsfonde gældende for danske alternative investeringsfonde bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledespåtegning samt et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

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.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Afdelingen hæfter investorerne alene med sit indskud.

Investorerne investering i Afdelingen er underlagt dansk ret, og investorernes ejerskab af Afdelingen sker ved at registrere investorernes indskud i Afdelingen på en konto i Foreningen lydende på den enkelte investors navn. Registreringen af investorernes indskud foretages af Forvalter.

Afdelingsbeskrivelse

SAS Pilotpension

SAS Pilotpension (herefter "Afdelingen") kan investere i instrumenter m.v., som både er omfattet af lov om tilsyn med firmapensionskasser og omfattet af § 2.

Afdelingen kan, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 8, alene optage investorer, der er juridiske personer, og hvor ingen deltagere i de juridiske personer beskattes direkte af fortjeneste på andele i afdelingen eller af udlodning fra afdelingen efter reglerne for fysiske personer. Bevisudstedende udloddende investeringsforeningsafdelinger kan ikke optages som investorer.

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

Afdelingen er kontoførende og udsteder således ikke investeringsbeviser.

Investeringsstrategi

Afdelingen kan investere i instrumenter m.v., som både er omfattet af lov om tilsyn med firmapensionskasser og omfattet af § 2.

§ 2 i vedtægterne omfatter finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og – aktiviteter.

Der tilstræbes en spredning på aktier, obligationer og alternative investeringer.

Hvis der ikke findes investeringsmuligheder inden for alternative investeringer kan midlerne placeres i aktier eller obligationer.

Alternative aktiver indbefatter bl.a.: hedge fonde/hedgeforeninger, ejendomsfonde, råvare fonde, private equity fonde, infrastruktur fonde, private debt fonde og strukturerede kreditter.

Positioner i aktier, obligationer og alternative investeringer kan ske i enkeltværdipapirer eller via investeringsforeningsafdelinger/fonde eller afledte finansielle instrumenter.

Målet er, at afdelingen opnår et afkast, der er højere end benchmark.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, men gør pt. ikke brug af denne mulighed.

Afdelingens beholdninger kan valutasikres mod EUR og DKK ved brug af terminsforretninger.

Overordnede lovgivnings- og vedtægtsbestemte investeringsbegrænsninger

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

Afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

Tilladte instrumenter for Afdelingen

Følgende instrumenter er tilladte instrumenter i henhold til afdelingens investeringsrammer:

- Aktier – Noterede aktier (reguleret marked)
- Aktier – Unoterede
- Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)
- Aktiebaserede investeringsforeninger (inklusive ETF'ere)
- Obligationer – Virksomhedsobligationer
- Obligationer – Statsobligationer
- Obligationsbaserede investeringsforeninger (inklusive ETF'ere)
- Alternativer*

*Alternativer indbefatter bl.a.: hedge fonde/hedge foreninger, ejendomsfonde, råvarefonde, private equity fonde, infrastruktur fonde, private debt fonde og strukturerede kreditter.

Øvrige begrænsninger

	Min	Max
Aktier og aktiebaserede ETF'er	0%	60%
Obligationer og obligationsbaserede ETF'er	30%	100%
Alternativer	0%	40%
Andel af andre UCITS afdelinger, per udstedelse	0%	30%
Andel af andre AIF afdelinger (ikke UCITS), per udstedelse	0%	20%
Andel af afdelingens formue placeret i kontanter	0%	10%

Vedrørende gearingsrisiko

For mere information om gearingsrisiko henvises til afsnittet herom i "Risikofaktører og -rammer".

Maksimal tilladt gearing

Afdelingens maksimale niveau for tilladt gearing i henhold til bruttometoden: 200 %.

Afdelingens maksimale niveau for tilladt gearing i henhold til for-pligtelsesmetoden: 200 %.

Maksimalt niveau for tilladt gearing angives som % af formuen.

Bæredygtighed

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

Benchmark

Afdelingen benytter et sammensat benchmark bestående af:

- 42,70 % MSCI AC World (net div) omregnet til DKK (BB Ticker: NDUEACWF Index)
- 28,70 % ML Non-Fin. Developed Markets HY Con. (DKK hedged)
- 13,25 % Nordea CM 3Y Govt Bond (BB Ticker: NDEAGCM3 Index)
- 13,25 % Nordea CM 5Y Govt Bond (BB Ticker: NDEAGCM5 Index)
- 2,70 % CIBOR 3M Index

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.

Tablel: Samlede administrationsomkostninger

Afdeling	Regnskab 2022 (t. DKK)			Regnskab 2023 (t. DKK)		
	Best.	IFS adm.	FT	Best.	IFS adm.	FT
SAS Pilotpension	18	70	7	13	977	7

Bilag 2 – Nøgletal

Tabel: Fem års nøgletal for SAS Pilotpension*

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afdelingens afkast (%)	-	-	-	-3,84	4,97
Benchmark afkast (%)	-	-	-	-3,83	11,58
Administrationsomkostninger (%)	-	-	-	0,06	0,57
Årets nettoresultat (t.kr.)	-	-	-	-48.852	144.134
Investorerne formue, ultimo (t.kr.)	-	-	-	1.270.186	1.324.320

*Der foreligger ikke nøgletal fra de sidste fem år, da Afdelingen er nyoprettet med stiftelsesdato den 25. august 2022.
(Opgørelsen inkluderer ikke handelsomkostninger, vederlag til VP og Depositaren, revision og diverse kontorholdsomkostninger m.v.)