Investeringsforeningen Wealth Invest

Fællesprospekt for afdelingerne

Metropolis Globale Aktier
Baron Globale Aktier
SGA Globale Aktier
Allspring Small Cap Aktier
CT EM Aktier
Wellington EM Obligationer
Indeksobligationer
Janus H High Yield Obligationer
Secure Select Obligationer
Secure Select Aktier
Secure Market Power
("Afdelingerne")

27. juni 2023

Indhold

Basisoplysninger ... 4
Depotselskab ... 8
Risikofaktorer- og rammer ... 10
Foreningens politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab ... 14
Omkostninger og samarbejdsaftaler ... 16
- Porteføljeforvaltede afdelinger ... 16
- Secure afdelingerne ... 17
- Forvaltning og administration ... 19

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger ... 21
Finansielle rapporter ... 22
Udbud og tegning af andele ... 23
Indløsning af andele ... 24
Offentliggørelse af priser ... 25
Andelens rettigheder ... 26
Aflønningspolitik ... 28
Beskatning ... 29
Afdelingsbeskrivelser ... 31
- Metropolis Globale Aktier ... 31
- Baron Globale Aktier ... 33
- SGA Globale Aktier ... 35
- Allspring Small Cap Aktier ... 37
- CT EM Aktier ... 39
- Wellington EM Obligationer ... 42
- Indeksobligationer ... 45
- Janus H High Yield Obligationer ... 47
- Secure Select Obligationer ... 49
- Secure Select Aktier ... 52
- Secure Market Power ... 54

Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr ... 56
Bilag 2 – Vederlag til porteføljeforvaltere ... 58
Bilag 3 – Administrationsomkostninger ... 59

Bilag 4 – Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger 60
Bilag 5 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag 61
Bilag 6 – Nøgletal 63
Bilag 7 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger 67
Secure Market Power 69
SGA Globale Aktier 75
Janus H High Yield Obligationer 82

Basisoplysninger

Navn og adresse
Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter "Foreningen")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
E-mail: sebinvest@seb.dk

Registreringsnumre
Finanstilsynet: FT nr. 11.177
Erhvervsstyrelsen: CVR nr. 34 48 13 77

Stiftelse
Foreningen blev stiftet den 7. februar 2012 på initiativ af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. K Invest Afdelingerne blev pr. den 1. november 2021 overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter "overflytningen"). Afdelingerne har som følge af overflytningen fået tildelt nye SE-numre fra SKAT.

Foreningen har for tiden følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger og andelsklasser i Investeringsforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret(X)
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	34 18 80 09	07-02-2012		
- AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	33 47 21 61	23-05-2012	DK0060437630	
- AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	35 45 54 50	06-04-2017	DK0060813202	
SEB Emerging Market FX Basket AKL	33 47 90 26	29-08-2012		
- AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	33 47 89 92	29-08-2012	DK0060452191	
- AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	35 45 54 69	06-04-2017	DK0060813392	
SEB Korte Obligationer AKL	34 18 36 43	26-02-2014		
- AKL SEB Korte Obligationer I	34 18 43 56	13-06-2014	DK0060567683	
SEB Obligationer AKL	34 18 36 51	26-02-2014		
- AKL SEB Obligationer P	34 18 37 24	26-02-2014	DK0060560670	
- AKL SEB Obligationer I	34 18 43 64	13-06-2014	DK0060567766	
SEB Globale Aktier SRI AKL	37 64 19 52	07-04-2016		
- AKL SEB Globale Aktier SRI I	35 45 54 42	06-04-2017	DK0060813129	
SEB Global HY Bonds SRI AKL	38 86 41 49	28-06-2017		
- AKL SEB Global HY Bonds SRI I	38 86 42 03	28-06-2017	DK0060911998	
Linde & Partners Global Value Fond	34 19 34 87	26-08-2015	DK0060660462	X
Linde & Partners Dividende Fond	34 19 34 79	26-08-2015	DK0060660389	X
Linde & Partners Dividende Fond I	40 80 25 09	13-11-2019	DK0061151792	
Lannebo Europa Small Cap AKL	38 86 42 46	28-06-2017		
- AKL Lannebo Europa Small Cap P	38 86 42 62	28-06-2017	DK0060908341	X
- AKL Lannebo Europa Small Cap I	39 60 53 17	29-05-2018	DK0061031549	
Amalie Global AK	40 92 43 10	24-08-2001	DK0016111511	X
Strategi Stabil	40 92 42 48	09-02-2011	DK0060308583	X

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret(X)
Strategi Alternativer	40 92 44 26	16-05-2017	DK0060885978	X
Strategi Aktier	40 92 43 37	09-02-2011	DK0060308310	X
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	41 88 12 75	11-09-2020		
- AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	41 88 13 13	11-09-2020	DK0061419199	X
KK Obligationer	41 60 32 40	26-06-2020	DK0061407509	
HP Invest Bolig	43 53 68 77	16-09-2022	DK0061929205	
Forskel – Bæredygtige Aktier	42 17 80 55	12-01-2021	DK0061536901	X
Othania Globale Aktier AKL	43 25 65 48	22-03-2022	DK0061806635	
- AKL Othania Globale Aktier	43 26 24 75	22-03-2022	DK0061806718	X
Secure Select Obligationer***********	**34 18 48 95**	**13-06-2014**	**DK0060571446**	**X**
Secure Select Aktier	**42 41 54 21**	**16-03-2021**	**DK0061553401**	**X**
Secure Market Power**********	**43 30 89 04**	**28-08-2019**	**DK0061148731**	**X**
Metropolis Globale Aktier*/**	**42 45 87 24**	**07-04-2014**	**DK0060561645**	**X**
Baron Globale Aktier***	**42 45 88 13**	**25-11-2015**	**DK0060696573**	**X**
SGA Globale Aktier****	**42 45 88 21**	**23-04-2018**	**DK0061032513**	**X**
Allspring Small Cap Aktier*****	**42 45 87 67**	**01-04-2015**	**DK0060636595**	**X**
CT EM Aktier******	**42 45 87 32**	**17-11-2014**	**DK0060585909**	**X**
Wellington EM Obligationer*******	**42 45 87 59**	**10-12-2014**	**DK 0060606176**	**X**
Indeksobligationer********	**42 45 87 75**	**06-07-2015**	**DK0060645075**	
Janus H High Yield Obligationer*********	**42 45 87 83**	**25-11-2015**	**DK0060696730**	**X**
St. Petri European Small Cap AKL	43 35 52 44	19-02-2022	DK0061812872	
- AKL St. Petri European Small Cap	43 35 79 05	19-02-2022	DK0061812955	
Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL	43 81 45 75	30-01-2023	DK 0062268769	
- AKL Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier I	43 81 55 04	30-01-2023	DK0062268843	

*Afdeling K Invest Low Carbon Global Equity er pr. den 27. juni 2022 blevet fusioneret med afdelingen K Invest Globale Aktier. Afdeling K Invest Low Carbon Global Equity er ophørt som følge af fusionen.
** Afdeling K Invest Globale Aktier skiftede pr. den 13. juni 2022 navn til Metropolis Globale Aktier.
***Afdeling K Invest Globale Aktier II skiftede pr. den 13. juni 2022 navn til Baron Globale Aktier.
****Afdeling K Invest Globale Aktier IV skiftede pr. den 13. juni 2022 navn til SGA Globale Aktier
*****Afdeling K Invest Globale Small Cap Aktier pr. den 13. juni 2022 navn til Allspring Small Cap Aktier
******Afdeling K Invest Emerging Markets Aktier skiftede pr. den 13. juni 2022 navn til CT EM Aktier
*******Afdeling K Invest Emerging Market Debt skiftede pr. den 13. juni 2022 navn til Wellington EM Obligationer
********Afdeling K Invest Indeksobligationer skiftede pr. den 13. juni 2022 navn til Indeksobligationer
*********Afdeling K Invest High Yield Obligationer skiftede pr. den 13. juni 2022 navn til Janus H High Yield Obligationer
**********Afdeling Secure Market Power blev pr. den 15. august 2022 overflyttet fra Kapitalforeningen Wealth Invest.
********** Afdeling Secure Globale Obligationer skiftede per 1. marts 2023 navn til Secure Select Obligationer.

Foreningens formål
Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. og på forlangende af et medlem, at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne efter vedtægternes bestemmelser herom.

Målgruppe
For en nærmere definition af investorprofilen henvises til afsnittene "investorprofil" under afdelingsbeskrivelserne.

Prospektets offentliggørelse
Nærværende prospekt er offentliggjort den 27. juni 2023.

Såvel prospekt som Central Information og Foreningens vedtægter kan downloades på www.wealthinvest.dk.

Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendes til Finanstilsynet i Danmark i henhold til § 102, stk. 4, i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektets oplysninger kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller skattemæssige forhold.

Investorer opfordres til at søge bistand herom hos egen investerings- og skatterådgiver.

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem det danske prospekt og eventuelt oversatte versioner heraf gælder den danske udgave. Medmindre andet er anført, henvises der altid til dansk lovgivning i prospektet.

Bestyrelsens ret til ændringer
Enhver oplysning i nærværende prospekt om investeringsstrategi og risikoprofil kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter beslutning fra bestyrelsen.

Bestyrelse
Annette Larsen, formand
Direktør, A.L. Virksomhedsrådgivning
Ved Hjortekæret 5
2800 Kongens Lyngby

Mikkel Fritsch
Advokat
Snerlevej 7
2800 Kongens Lyngby

Jesper Christiansen
Cand.polit.
Svanemøllevej 78
2900 Hellerup

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

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

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

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

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 K

Porteføljeforvaltere (angivet I to spalter)
Wellington Management International Limited
80 Victoria St., Westminster
London, SW1E 5JLC
United Kingdom

Danske Capital
DC Institutionel Clients
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Sustainable Growth Advisers LP
301 Tresser Blvd., Ste. 1310
Stamford, CT 06901
USA

AGF Investments Inc.,
66 Wellington Street, Suite 3100,
Toronto, Ontario M5K1E9,
Canada

Henderson Management S.A.
2, rue de Bitbourh
L-1273 Luxembourg

BAMCO, Inc.
767 Fifth Avenue, 48th Fl
New York, NY 10153
USA

Allspring Global Investments
525 Market Street, 10th floor
San Francisco, CA 94105
USA

Columbia Management Investment Advisers, LLC
225 Franklin Street
Boston, Massachusetts 02110
USA

Depotselskab

Depotselskabet er en filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige. Foreningens depotselskabsaftale omfatter forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler. Depotselskabsaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Depotselskabets pligter
Overordnet skal Depotselskabet varetage kontrol af kontanter/konti og betalingsstrømme, opbevaring af aktiver og verificering af ejerskab, samt tilsyn med en række dispositioner Foreningen foretager.

Depotselskabet skal sikre effektiv og korrekt overvågning af Foreningens betalingsstrømme og kontanter/konti ved bl.a. at føre særlig kontrol med, at alle betalinger foretaget af eller på vegne af eller til investorerne i forbindelse med tegning eller indløsning, salg, udstedelse, tilbagekøb, annullering, eller anden disposition vedrørende andele i Foreningen er modtaget hhv. udbetalt.

Depotselskabet skal oprette en klar og fyldestgørende eskaleringsprocedure til at afhjælpe situationer, hvor potentielle uregelmæssigheder konstateres i løbet af Depotselskabets opgaver; oplysningerne herom skal stilles til rådighed for Administrationsselskabets kompetente myndigheder efter anmodning. Depotselskabet skal således løbende overvåge resultaterne af afstemningerne og de foranstaltninger, der træffes som følge af eventuelle uoverensstemmelser konstateret i afstemningsprocedurerne, og straks underrette Administrator, hvis uregelmæssigheder ikke afhjælpes uden unødig forsinkelse, og herefter også de kompetente myndigheder, hvis situationen ikke kan afklares og/eller korrigeres.

Depotselskabet skal sikre, at de opbevarede finansielle instrumenter registreres på konti eller i depoter, der er separate fra Depotselskabets egne, og at de benyttede konti og depoter er oprettet i Foreningens eller Administrators navn, således at de til enhver tid kan identificeres som tilhørende Foreningen.

Dette gælder dog ikke for Foreningens udenlandske værdipapirer, idet disse godt kan opbevares i et samledepot i et udenlandsk kreditinstitut.

Finansielle instrumenter omfatter værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele i foreninger, afledte finansielle instrumenter samt likvide midler.

Depotselskabets kontrolopgaver
Depotselskabet skal under iagttagelsen at sine tilsynsaktiviteter bl.a. sikre, at:

- salg, udstedelse, tilbagekøb, indløsning og annullering af andele i Foreningen sker i overensstemmelse med gældende dansk ret og Foreningens vedtægter;
- beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende ret og Foreningens vedtægter, m.v. og
- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som Foreningen indgår i, leveres til Foreningen inden for sædvanlige frister (almindelig valør)

Depotselskabet skal føre en rimelig kontrol med, at Foreningens investeringer ikke strider imod gældende ret, Foreningens vedtægter, udbudsdokumenter, m.v.
I øvrigt henvises til Depotselskabets forpligtelser i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Vederlag
For hver enkelt værdipapirtype er der 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.

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

Afdelingerne betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaftale. Notagebyret er ligeledes angivet i bilag 1. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Endelig betaler afdelingerne et årligt depositargebyr på 0,002 % af den gennemsnitlige formue, dog minimum DKK 20.000 + moms samt et udstedergebyr på DKK 20.000 + moms p.a. Afdeling Secure Select Obligationer betaler et årligt udsteder- og kontrolgebyr på DKK 15.000 + moms.

For danske finansielle instrumenter registreret i VP bliver konto- og fondskodegebyr samt gebyr for meddelelse om udbytte og kapitaludvidelse for aktier og investeringsforeningsandele betalt af aktieselskaberne og/eller investeringsforeningerne. For øvrige omkostninger se afsnit "Omkostninger og samarbejdsaftaler".

Udlevering af supplerende oplysninger
Efter anmodning vil følgende oplysninger blive stillet til rådighed for investorerne:

- Navn, adresse og CVR-nr. på Foreningens depotselskab
- En beskrivelse af Depotselskabets opgaver
- De interessekonflikter, som måtte opstå
- En beskrivelse af de opbevaringsopgaver, som Foreningens depotselskab har delegeret til tredjemand
- En liste over de tredjemænd, som Depotselskabet har delegeret opbevaringsopgaver til
- En liste over de virksomheder, som tredjemand har videredelegeret opbevaringsopgaver til
- En beskrivelse af de eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegationen og videredelegationerne

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 afdelingerne.

Der er per 1. januar 2023 sket væsentlige ændringer i den måde, hvorpå risikoindikatoren beregnes, selvom risikokategorierne fortsat måles på samme måde, altså på en skala fra 1 til 7. Beregningsgrundlaget er blevet betydeligt mere detaljeret, da der tages højde for de enkelte risikoformer, herunder markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko, men risikokategorierne er fortsat de samme. Som følge af, at beregningsgrundlaget har ændret sig, men at man stadig måler på samme skala, vil det i mange scenarier føre til et fald i risikokategori. Dette betyder imidlertid ikke, at investering i Afdelingen er forbundet med en lavere risiko end førhen, men udelukkende, at beregningsgrundlaget er blevet ændret.

Porteføljens afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Vurderet ud fra det nye beregningsgrundlag vil Afdelingerne på baggrund af de historiske afkast for en tiårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingerne ikke har haft 10 års historisk, blive indplaceret på en skala fra 1 til 7. Afdelingernes risikoklassificeringer fremgår af de enkelte afdelingsbeskrivelser under punktet "Afdelingsbeskrivelser".

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved historisk data fra de seneste 10 år fremgår af tabellen.

Tabel: Risikokategorier

Risikokategori	Årlige afkastudsving i procent (historiske data)
7	Større end 80
6	30 - 80
5	20-30
4	12-20
3	5-12
2	0,5-5
1	Mindre end 0,5

Risikoindikatoren er nærmere beskrevet i Central Information for Afdelingen og kan downloades på www.wealthinvest.dk

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-handler, 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 markedslikviditet, 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.

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 afdelingerne 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 Administrator i henhold til administrationsaftalen. Administrator 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 Administrator 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.

Udlevering af supplerende oplysninger
Ethvert medlem kan ved henvendelse til Administrator 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, Administrator 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.

Foreningens politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab

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

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

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

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

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

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

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taksonomien
I tillæg til ovenstående Forordning gælder særlige regler for økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige ifølge EU's Taksonomi Forordning (Taksonomien). En økonomisk aktivitet, som eksempelvis en investering anses i henhold til Taxonomien 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 Taxonomien 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 Administrator har indgået aftale med Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) om assistance til den operationelle del af udøvelsen af stemmerettigheder for de afdelinger i Foreningen, som investerer i aktier. For nogle afdelinger sker udøvelsen dog af den udpegede Forvalter. Stemmeretsudøvelsen skal i alle tilfælde ske efter principperne i Foreningens politik for aktivt ejerskab, hvortil der henvises for en uddybende beskrivelse.

En oversigt over Foreningens afdelingers bæredygtigheds-kategorisering samt medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 og 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomi Forordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer fremgår af bilag 7.

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Porteføljeforvaltede afdelinger

Overvågning og udvælgelse af porteføljeforvaltere
Foreningen har for de af i nedenstående tabel oplyste afdelingerne indgået en manager selection aftale ("Aftalen") om overvågning og udvælgelse af porteføljeforvaltere med:

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

Secure Spectrum skal I henhold til Aftalen løbende overvåge de udpegede porteføljeforvaltere samt løbende rapportere til Foreningens bestyrelse om de udpegede porteføljeforvaltere. Secure Spectrum således løbende følge Afdelingerne med henblik på at sikre, at de valgte porteføljeforvaltere leverer den ønskede service i form af forventet afkast under hensyntagen til Afdelingernes investeringsstrategi og risikopril.

Aftalen kan af Foreningen opsiges uden varsel og af Secure Spectrum med en måneds varsel.

Vederlag
Foreningen oppebærer et formueafhængigt vederlag for Afdelingerne på 0,30 % p.a.

Vederlaget, der er inklusiv evt. moms, opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af de ovenfor anførte satser og beregnes på grundlag af de respektive afdelingers gennemsnitlige formueværdier (beregnet ved dagligt gennemsnit) ved udgangen af hvert kvartal.

<u>Porteføljeforvaltning</u>
På baggrund af ovenstående er der således indgået Investment Management Agreements ("Aftalerne") om porteføljeforvaltning vedrørende forvaltning af Afdelingernes investeringer.

Porteføljeforvalterene skal yde skønsmæssig porteføljepleje over for Afdelingerne vedrørende disses investeringer. Porteføljeplejen skal ske i overensstemmelse med og indenfor de til enhver tid fastlagte investeringsretningslinjer, jf. Aftalerne.

Porteføljeforvalterene er forpligtet til at følge Afdelingernes porteføljer og tilpasse disses sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Aftalerne kan af Foreningen opsiges uden varsel og af porteføljeforvalterene med en måneds varsel.

Aftale om porteføljeforvaltning er indgået med følgende porteføljeforvaltere:

Tabel: Oversigt over aftaler indgået med porteføljeforvaltere

Afdeling	Porteføljeforvalter
Metropolis Globale Aktier	Metropolis Capital Limited
Baron Globale Aktier	BAMCO, Inc.
SGA Globale Aktier	Sustainable Growth Advisers LP
Allspring Small Cap Aktier	Allspring Global Investments
CT EM Aktier	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Wellington EM Obligationer	Wellington Management International Limited
Indeksobligationer	Danske Capital, division af Danske Bank A/S
Janus H High Yield Obligationer	Henderson Management S.A.

Vederlag
Porteføljeforvalterne oppebærer et fast vederlag for ovennævnte ydelser. Vederlaget beregnes af hver enkelt afdelings gennemsnitlige formue ved udgangen af hvert kvartal, og opgøres og betales månedsvist bagud med tilsvarende den beregnede sats.

Vederlagene til de ovenfor angivne porteføljeforvaltere følger af tabellen i bilag 2.

Distribution
Foreningens bestyrelse har besluttet, at Administrator på vegne af Afdelingerne kan indgå markedsføringsaftale med Secure Spectrum omkring varetagelse af salgs- og markedsføringsaktiviteter m.v.

Secure Spectrum forpligter sig ved aftalen til at sikre, at nødvendige forretningsgange og procedurer er implementeret med henblik på overholdelse af de forpligtelser som salg og markedsføring medfører, idet salg og markedsføring af Afdelingernes andele vil have karakter af at være én af de følgende finansielle tjenesteydelser:

- Investeringsrådgivning
- Skønsmæssig porteføljepleje
- Formidling og udførelse af kundeordrer ("execution only")

Aftalen kan opsiges af begge parter med tre måneders varsel.

Vederlag
For ovennævnte ydelser betaler Afdelingerne ikke fast vederlag.

Market Making
Foreningen har indgået en aftale med SEB om, at SEB i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' (herefter "Nasdaq") handelssystemer løbende stiller priser i de under Foreningen oprettede afdelingers andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med Foreningens andele. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Vederlag
SEB modtager for sine ydelser i henhold til aftalen mellem Foreningen og SEB Asset Management et årligt vederlag på DKK 24.000 per afdeling, der opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af den forstående sats.

Secure afdelingerne
Investeringsrådgiver for Secure Afdelingerne
Administrator har som led i forvaltningen af Secure Afdelingerne valgt at indgå en investeringsrådgivnings- og eksekveringsaftale (herefter "Aftalen") med:

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

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal Secure Spectrum vejlede og rådgive Administrator med hensyn til placeringen af afdelingernes midler og ud fra afdelingernes specifikke investeringspolitik.

Administrator bærer det fulde ansvar over for Foreningen for enhver disposition, Administrator foretager i henhold til Administrationsaftalen, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Administrator skal selv påse, at Foreningens midler anbringes i overensstemmelse med Foreningens vedtægter, risikoprofil og de af bestyrelsen fastsatte risikorammer.

Secure Spectrum har alene en rådgivningsfunktion over for Administrator og kan således ikke disponere på vegne af Administrator, Foreningen eller Foreningens Afdelinger.

Secure Spectrum forpligtiger sig som rådgiver til:

- at rådgive Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("IFS SEBinvest A/S") omkring Afdelingernes investeringer på baggrund af Afdelingernes til enhver tid gældende Fondsinstrukser;
- at gøre sig bekendt med den for rådgivningen relevante lovgivning, herunder, men ikke begrænset til, lov om investeringsforeninger m.v.;
- at gøre sig bekendt med indholdet af Foreningens vedtægter, Afdelingernes prospekter, Central Information for Afdelingerne, samt øvrige af bestyrelsen fastsatte retningslinjer, herunder fondsinstrukser,
- at følge udviklingen i de værdipapirer Afdelingerne har investeret i/kan investere i og løbende holde IFS SEBinvest A/S underrettet herom,
- at sikre, at Rådgiver efterlever kravene i § 64 i lov om investeringsforeninger m.v., og at acceptere, at Foreningen i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. på et hvilket som helst tidspunkt kan give yderligere instrukser til Rådgiver,
- at acceptere, at Foreningen i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. skal have adgang til at kunne overvåge de aktiviteter, der udføres af Rådgiver i henhold til nærværende aftale

Secure Spectrum kan med Foreningens tilladelse indgå aftaler med underrådgivere vedrørende porteføljerådgivningen.

Rådgivningsaftalen er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af en af parterne. Aftalen kan opsiges af begge parter uden varsel.

Vederlag
Secure Spectrum oppebærer som investeringsrådgiver et fast vederlag på 0,50% af Secure Select Obligationers gennemsnitlige formue.

Secure Spectrum oppebærer et fast vederlag for ovennævnte rådgivningsydelser på 1,15 % p.a. af Secure Select Aktiers gennemsnitlige formue.

Secure Spectrum oppebærer et fast vederlag for ovennævnte rådgivningsydelser på 1,15 % p.a. af Secure Market Power gennemsnitlige formue.

Vederlagene opgøres og betales kvartårligt bagud med ¼ af den førnævnte sats og beregnes på baggrund af Afdelingernes gennemsnitlige formue (beregnet ved det daglige gennemsnit) ved udgangen af hvert kvartal.

Samarbejds- og formidlingsaftale
Foreningens bestyrelse har besluttet, at Administrator på vegne af Afdelingerne kan indgå en Samarbejds- og formidlingsaftale med Secure Spectrum omkring varetagelse af salgs- og markedsføringsaktiviteter m.v.
Secure Spectrum forpligter sig ved aftalen til aktivt at medvirke ved udførelsen af følgende opgaver for Afdelingerne:

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

Herudover forpligter Secure Spectrum sig til at varetage medlemsrådgivningen mv. for Afdelingerne, herunder sikre sig, at nye medlemmer modtager initialrådgivning, og at eksisterende medlemmer tilbydes løbende rådgivning.

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

Vederlag
For ovennævnte ydelser betaler Afdelingerne ikke et fast vederlag. Der er aftalt formidlingsprovision ved løbende emissioner.

Market making
Foreningen har indgået en aftale med SEB om, at SEB i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' (herefter "Nasdaq") handelssystemer løbende stiller priser i de under Foreningen oprettede afdelingers andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med Foreningens andele. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Vederlag
SEB modtager for sine ydelser i henhold til denne aftale et månedligt vederlag på DKK 24.000 pr. afdeling i Foreningen, der betales månedsvis bagud.

Forvaltning og administration

Foreningen har indgået en administrationsaftale med

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("Administrator")
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Investeringsforvaltningsselskabet, som er 100 % ejet af de af selskabet administrerede foreninger, er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 20 86 22 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17.107. Direktionen består af direktør Lise Bøgelund Jensen.

I henhold til den indgåede aftale skal Administrator varetage den daglige ledelse af Foreningen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Foreningens vedtægter, bestyrelsens retningslinjer, herunder fondsinstrukser, samt aftaler indgået med investeringsrådgivere.

Aftalen er ikke tidsbegrænset og løber indtil den opsiges af en af Parterne. Aftalen kan alene opsiges skriftligt med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Vederlag
Administrationsvederlaget er opgjort på baggrund af Afdelingernes samlede formue per 1. november 2021. For den del af Afdelingernes samlede formue, der på opgørelsestidspunktet ligger under DKK 2,5 mia., betales et årligt administrationsvederlag på 0,08 %. For den del af Afdelingernes formue, der på opgørelsestidspunktet ligger over DKK 2,5 mia., betales et årligt administrationsvederlag på 0,06 %. Afdelingerne bliver hver især belastet med et vægtet gennemsnit af de anførte procenter.

Fremadrettet vil Secure Spectrum-afdelingernes administrationsvederlag i procent blive genereret én gang om året på baggrund af disses formue pr. 30. november, som herefter vil være Opsørelsestidspunktet. Det nyberegnede administrationsvederlag vil være gældende fra og for det efterfølgende kalenderår.

Til- eller afgang af afdelinger i løbet af et kalenderår giver ikke anledning til reberegning af administrationsvederlaget i procent. Eventuelle nye afdelinger, der måtte blive oprettet i løbet af et kalenderår, skal således betale det administrationsvederlag i procent, der er gældende for de eksisterende afdelinger.

De samlede administrationsomkostninger
De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingerne indenfor regnskabsåret.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger er fordelt på bestyrelse, Administrator og Finanstilsynet og fremgår af tabellen i bilag 3.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

ÅOP er pr. 1. januar 2023 blevet udfaset som følge af PRIIPs-forordningens (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) ikrafttræden. Fremadrettet vil det være de løbende omkostninger og de samlede transaktionsomkostninger, der oplyses via en forenings prospekt. Derudover udgår indirekte handelsomkostninger i procent også som enkeltstående tal, de vil i stedet være medregnet i de samlede transaktionsomkostninger, der fremgår nedenfor. Derudover vil de løbende omkostninger ligeledes fremgå nedenfor.

Løbende omkostninger
De løbende omkostninger dækker driften af Afdelingerne.

Omkostninger begrænser Afdelingernes mulige afkast.

Tallet for de løbende omkostninger er baseret på tal fra 2022 eller et estimat for 2023 og kan ændre sig fra år til år.

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

Afdelingernes løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger fremgår af bilag 4.

Finansielle rapporter

Års- og halvårsrapporter
Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og i øvrigt efter de retningslinjer, der er fastsat af Finanstilsynet.

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder Foreningen en årsrapport bestående af en samlet beretning for Foreningen og et årsregnskab bestående af afdelingsberetninger, resultatopgørelse og balance med noter for hver afdeling.

Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen. Foreningen udarbejder tillige hvert år en ikke-revideret halvårsrapport pr. 30. juni, der skal offentliggøres inden udgangen af august måned.

Årsrapporten og halvårsrapporten offentliggøres via Nasdaq og på Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk. Rapporterne kan også udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator.

Afdelingernes nøgletal fremgår af bilag 6.

Central Information
For hver afdeling er der udarbejdet Central Information, som er på tre sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingen. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet, er bestemt af EU. Central Information kan i lighed med nærværende prospekt hentes på Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk.

Udbud og tegning af andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

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

Emission af andele
Andelene udbydes i løbende emission hos Depotselskabet. De udbudte andele udstedes gennem VP Securities A/S i multipla à DKK 100,00. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Emissionspris og betaling
Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i den konkrete afdeling. Der tillægges hertil et beløb svarende til dækning af de omkostninger, som er forbundet med køb af værdipapirer i forbindelse med emissionen, der er omkostninger som er direkte forbundet – kaldet direkte omkostninger i form af kurtage mv. Derudover er der indirekte omkostninger, som ikke alene er relateret til emission, men som er forskellen mellem prisen på køb og salg af værdipapirerne m.v. (spread).

Emissionsomkostningerne fremgår af bilag 5.

Der kan i særlige tilfælde afviges fra de anførte emissionstillæg.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil de gældende satser for perioden blive meldt ud ved en fondsbørsmeddelelse ved både opstart og ophævelse af perioden. For ikke børsnoterede afdelinger vil det blive offentliggjort på foreningens hjemmeside.

Ved større emissioner, der udgør 5 % eller derover af en afdelings formue, og hvor de faktiske og nødvendige emissions-omkostninger kan dokumenteres, kan der ske emission til de pr. emissionsdagen gældende lukkekurser med tillæg beregnet på baggrund af de dispositioner, afdelingen har foretaget. Det nøjagtige tillæg beregnes på baggrund af de oplyste priser, kurtager og øvrige nødvendige omkostninger.

Betaling for andelene erlægges på anden bankdag efter emissionen hos Depotselskabet og sker mod registrering af andelene på medlemmets konto i VP Securities A/S.

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.

Indløsning af andele

På et medlems forlangende skal Foreningen indløse medlemmets andele.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i den konkrete afdeling. Der fratrækkes hertil et beløb svarende til dækning af de omkostninger, som er forbundet med køb af værdipapirer i forbindelse med emissionen, både direkte omkostninger i form af kurtage mv. og indirekte omkostninger i form af forskellen mellem prisen på køb og salg af værdipapirerne m.v. (spread).

Indløsningsfradragene fremgår af bilag 5.

Der kan i særlige tilfælde afviges fra de anførte indløsningsfradrag.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil de gældende satser for perioden blive meldt ud ved en fondsbørsmeddelelse ved både opstart og ophævelse af perioden. For ikke børsnoterede afdelinger vil det blive offentliggjort på Foreningens hjemmeside.

Ved større indløsninger, der udgør 5 % eller derover af en afdelings formue, og hvor de faktiske og nødvendige indløsningsomkostninger kan dokumenteres, kan der indløses til de for indløsningsdagen gældende lukkekurser efter, at afdelingen har disponeret. Det nøjagtige indløsningsfradrag beregnes på baggrund af de oplyste priser, kurtager og øvrige nødvendige omkostninger.

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

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse.

Udbetalingen af værdien af de indløste andele finder sted på anden bankdag efter aftalen er indgået til medlemmets bankkonto og sker mod afregistrering af andelene på medlemmets konto i VP Securities A/S.

Manglende aktuelle priser
I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at beregne den 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 oplyses ved henvendelse til Foreningen, Administrator eller Depotselskabet samt på www.wealthinvest.dk. For afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S offentliggøres emission og indløsningskurser samt indre værdi tillige dagligt via Nasdaq Copenhagen A/S' officielle hjemmeside.

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

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

Børsnotering
Afdelingerne Secure Select Obligationer, Secure Select Aktier, Secure Market Power, Allspring Small Cap Aktier, Metropolis Globale Aktier, Baron Globale Aktier, CT EM Aktier, Wellington EM Obligationer, SGA Globale Aktier og Janus H High Yield Obligationer er optaget til handel ved Nasdaq Copenhagen A/S.

Andelens rettigheder

Udlodning
De porteføljeforvaltede afdelinger er akkumulerende og vil således ikke foretage udlodning.

Alle Secure Afdelingerne er udbyttebetalende. Udbyttet skal godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling, hvorefter udbetaling finder sted via VP.

A conto udlodning
Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

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

Indkaldelse
Foreningen indkalder til generalforsamling på www.wealthinvest.dk samt ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Stemmeret
Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne, har hentet adgangskort på Foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele. Hvert medlem har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

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

- Godkendelse af afdelingens årsrapport
- Ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue
- Afdelingens afvikling eller fusion eller
- 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 eller fusion af Afdelingerne
Efter indstilling fra en afdelings medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings opløsning træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings opløsning kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet eller at det land, som en afdeling investerer i, forbyder udlændinge at eje aktier i selskaber i det pågældende land.

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

Aflønningspolitik

Administrationsselskabet har fastlagt en aflønningspolitik som er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Lønpolitikken er fastlagt, således at den er i overensstemmelse med Selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Endvidere er lønpolitikken fastlagt så den indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter, samt sikrer, at den samlede variable løn, som Selskabet forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler Selskabets muligheder for at styrke sit kapitalgrundlag.

Aflønningen af Selskabets bestyrelsesmedlemmer, direktion samt øvrige ansatte fastsættes med udgangspunkt i lønniveauet for den pågældende stillingstype, relevante personlige og faglige jobkompetencer, indsat og resultater, holdning og adfærd i forhold til Selskabets værdisæt og under hensyntagen til markedsforhold.

Aflønningen består af en fast løndel og pension, samt evt. en variabel løndel og andre medarbejdergoder.
Den variable løndel fastsættes på grundlag af en vurdering af den pågældende medarbejders resultater, afdelingens eller de administrerede/forvaltede investeringsfonde/alternative investeringsfondes resultater og Selskabets samlede resultater.

Ved udmålingen skal der tages hensyn til ikke-økonomiske kriterier såsom overholdelse af interne regler og procedurer samt overholdelse af Selskabets retningslinjer og forretningsgange, der gælder for forholdet til kunder og investorer.

Hvis medarbejderen er involveret i kontrolfunktioner, skal den variable løn afhænge af, hvordan medarbejderen/funktionen opfylder de mål, der er knyttet til funktionen, og uafhængigt af, hvordan de afdelinger, de fører kontrol med, klarer sig.

Den variable løndel kan ikke overstige DKK 80.000 pr. år pr. medarbejder. Bestyrelsen vurderer, at udbetaling af variable løndele i dette niveau er forsvarligt og ikke vil incitere til overdreven risikotagning eller skabe/øge interessekonflikter mellem medarbejdere og aktionærer/investorer.

Der tildeles ikke variable løndele til medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

Ingen ansatte tildeles aktier eller optioner i Selskabet ligesom Selskabet ikke anvender long-term incitamentsprogrammer (som f.eks. optionsprogrammer, fantomaktier og lignende).

Bestyrelsen sørger for, at der mindst én gang om året foretages en kontrol af, om lønpolitikken overholdes.

Bestyrelsen fører kontrol med aflønning af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol af grænser for risikotagning samt ledelsen af den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol og revision, herunder ledelsen af compliance-funktionen og den interne revisionschef.

Den af bestyrelsens fastlagte lønpolitik skal godkendes på Selskabets generalforsamling.

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken.

Beskatning

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i andele i investeringsafdelinger (herunder også andelsklasser) er af en 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. Medlemmer 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.

Beskatning af investeringsafdelinger bestemmes af, hvilken type investeringsafdeling investor har investeret i, samt i hvilket skatteunivers investor befinder sig. Generelt kan det derfor siges, at investors beskatning er afhængig af, om investeringsafdelingen er aktie- eller obligationsbaseret, og om afdelingen er minimumsudloddende eller akkumulerende, samt om investor har investeret for private midler, pensionsmidler eller investeret fra et selskab.

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

Akkumulerende afdelinger behandles skattemæssigt som "investeringsselskaber" jf. aktieavancebeskatnings-loven.

Udloddende afdelinger behandles skattemæssigt efter reglerne om investeringsinstitutter med minimumsbeskatning jf. Ligningsloven.

Medlemmerne er skattepligtige af afdelingens udbytte og kursavance på andelene.

Aktiebaseret afdeling akkumulerende
Investorer, der investerer privat for frie midler, vil blive beskattet af afkast som kapitalindkomst efter lagerprincippet*.

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

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

*Afdelingerne CT EM Aktier, Metropolis Globale Aktier, Baron Globale Aktier, SGA Globale Aktier og Allspring Small Cap Aktier er hos SKAT registreret som aktiebaserede investeringsselskaber, jf. Aktieavancebeskatningsloven § 19 B., hvorefter afkastene i førnævnte afdelinger beskattes som aktieindkomst.

Aktiebaseret afdeling med minimumsudlodning
Udbyttet udbetales med fradrag af 27 % à conto skat og beskattes som aktieindkomst. Avance ved salg af beviser beskattes ligeledes som aktieindkomst, og tab ved salg af beviser kan fratrækkes i anden aktieindkomst af investeringsbeviser eller noterede aktier. Avance og tab medregnes i det år, hvor andelen sælges.

Investorer, der investerer privat for frie midler, vil blive aktiebeskattet efter realisationsprincippet.

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

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

Obligationsbaseret afdeling akkumulerende
De akkumulerende afdelinger, der ikke opfylder 50%'s reglen ovenfor, er obligationsbaserede investeringsafdelinger, hvor afkast opgjort efter lagerprincippet beskattet som kapitalindkomst.

Et eventuelt tab kan modregnes i anden aktieindkomst.

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

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

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

Obligationsbaseret afdeling med minimumsudlodning
Udbyttet udbetales uden fradrag af à conto skat og beskattes som kapitalindkomst.

Avance ved salg af beviser beskattes ligeledes som kapitalindkomst, og tab ved salg af beviser kan fratrækkes i kapitalindkomsten. Avance og tab medregnes i det år, hvor beviset sælges.

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

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

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

Selskabsbeskattede investorer
Selskaber beskattes af udbytte som selskabsindkomst.

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

Den årlige værditilvækst indregnes i selskabsindkomst.

PAL-beskattede investorer
Udbytte fra investeringsbeviserne skal indregnes i årets indkomst til beskatning.

Investeringsbeviserne beskattes i ejertiden af den årlige værditilvækst opgjort efter lagerprincippet jf. beskrivelsen ovenfor. Den årlige værditilvækst indregnes som udbyttet i årets indkomst til beskatning.

Afdelingsbeskrivelser

Metropolis Globale Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

Investorprofil
Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringsprofil
Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

Investeringsstrategi
Afdelingen investerer ved en langsigtet investeringsstrategi globalt i aktier. Investeringerne er spredt på en række selskaber fordelt på forskellige brancher i både udviklede og udviklende lande.

Porteføljens aktier udvælges med fokus på at adressere ændringer i de underliggende selskaber, som ikke bliver anerkendt af markedet, og derfor må forventes at klare sig bedre end benchmark.

Porteføljen sigtes at have et risikoniveau på linje med benchmark, men er aktivt forvaltet, hvorfor afkastet til tider vil kunne afvige herfra.

Der foretages ikke valutaafdækning i afdelingen.

Investeringsrestriktioner
Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

Tilladte instrumenter	Min	Max
Aktier – Noterede (reguleret marked)	0%	100%
Aktier – Unoterede	0%	10%
Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusiv ETF'ere) per udsteder	0%	10%
Depotbeviser (ADRs ,GDRs og EDRs)		
P-Notes (børsnoterede)		
Warrants (børsnoterede)		

Øvrige restriktioner	Min	Max
Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter	0%	10%

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 4 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Aktierisiko
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko. Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

Afdelingens benchmark
Afdelingen benytter MSCI All Country World Net Dividends Index, målt i DKK (Bloomberg ticker: NDUEACWF).

Baron Globale Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

Investorprofil
Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringsprofil
Afdelingen investerer globalt og primært i aktier, der har adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af Bestyrelsen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v..

Endvidere kan afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen kan for op til 10% af Afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser, og for op til 10% af Afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

Investeringsstrategi
Afdelingen følger en langsigtet aktiv investeringsstrategi og investerer globalt i aktier i både udviklede og udviklende lande.

Investeringsstrategien har fokus på vækstselskaber, der vurderes at have gode vækstmuligheder på lang sigt og porteføljen kan have en høj allokering mod sektorerne IT, varige forbrugsgoder og sundhed.

Formålet med afdeling Baron Globale Aktier er som minimum at give investor et afkast på linje med udviklingen i markedet for globale aktier under hensyntagen til afdelingens rammer for risiko.
Der foretages ikke valutaafdækning i afdelingen.

Investeringsrestriktioner
Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

Tilladte instrumenter	Min	Max
Aktier – Noterede (reguleret marked)	0%	100%
Aktier – Unoterede	0%	10%
Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusiv ETF'ere) per udsteder	0%	10%
Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)		
P-Notes (børsnoterede)		
Warrants (børsnoterede)		

Øvrige restriktioner	Min	Max
Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter	0%	10%

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Aktierisiko
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko. Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

Afdelingens benchmark
Afdelingen benytter MSCI All Country World Index med nettoudbytte reinvesteret (Bloomberg ticker: NDUEACWF).

SGA Globale Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer globalt i aktier, som hovedsageligt er noteret i udviklede lande.

Porteføljens aktier, der er fordelt på forskellige lande og brancher, udvælges med stort fokus på at adressere forventninger om over gennemsnitlig vækst i de underliggende selskaber, som ikke bliver anerkendt af markedet og derfor må forventes at klare sig bedre end benchmark.

Porteføljesammensætningen foretages med fokus på risikoniveau, herunder at denne er på niveau med benchmark.

Porteføljen forventes at have en lav omsætningshastighed.

Der foretages ikke valutaafdækning i afdelingen.

Investeringsrestriktioner
Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

Tilladte instrumenter	Min	Max
Aktier – Noterede (reguleret marked)	0%	100%
Aktier – Unoterede	0%	10%
Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusiv ETF'ere) per udsteder	0%	10%
Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)		
P-Notes (børsnoterede)		
Warrants (børsnoterede)		

Øvrige restriktioner	Min	Max
Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter	0%	10%

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i prospektets bilag 7.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Aktierisiko
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko. Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

Afdelingens benchmark
Afdelingen benytter MSCI All Country World Index med nettoudbytte reinvesteret (Bloomberg ticker: NDUEACWF) omregnet til DKK.

Allspring Small Cap Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer globalt i aktier udstedt af små og mellemstore selskaber. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) på aktier i små og mellemstore selskaber.

Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er handlet på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i aktier, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i tillæg B opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

Investeringsstrategi

Afdelingens målsætning er ved en langsigtet investeringshorisont at levere et afkast højere end benchmark.

Porteføljen, der er aktivt forvaltet, vil bestå af selskaber, der udvælges med et langsigtet fokus primært på core og value aktier.

Investeringsrestriktioner
Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

Tilladte instrumenter	Min	Max
Aktier – Noterede (reguleret marked)	0%	100%
Aktier – Unoterede	0%	10%
Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusiv ETF'ere) per udsteder	0%	10%
Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)		
P-Notes (børsnoterede)		
Warrants (børsnoterede)		

Øvrige restriktioner	Min	Max
Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter	0%	10%

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 4 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Aktierisiko
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Afviklingsrisiko
- Likviditetsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko. Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

Afdelingens benchmark
Afdelingen anvender MSCI World Small Cap Index Bloomberg ticker (MXWOSC) omregnet til DKK

Optagelse til handel på et reguleret marked
Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

CT EM Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter eller valutaterminer.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i aktier fra udviklingslande spredt på en række selskaber fordelt på forskellige lande og brancher. Formålet med Afdelingen er som minimum at give investor et afkast på linje med udviklingen i markedet for Emerging Market aktier under hensyntagen til Afdelingens rammer for risiko.

Investeringsrestriktioner
Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

Tilladte instrumenter	Min	Max
Aktier – Noterede (reguleret marked)	0%	100%
Aktier – Unoterede	0%	10%
Aktiebas. Investeringsforeninger (inklusiv ETF'ere) per udsteder	0%	10%
Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)		
P-Notes (børsnoterede)		
Warrants (børsnoterede)		

Øvrige restriktioner	Min	Max
Andelen af afdelingens formue placeret i kontanter		5%
Geografi – Kun investeringer i Emerging Markets		

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 5 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Aktierisiko
  - Valutarisiko
- Udstederrisiko
- Geografisk risiko
- Likviditetsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingens overordnede risikoprofil er defineret som 100 % aktierisiko.

Det er således forbundet med høj risiko at investere i Afdelingen, hvilket kan resultere i store kursudsving, som kan medføre perioder med kurstab.

Særlige risici forbundet med handel via Hong Kong Stock Connect
Afdelingen handler som den eneste i Foreningen China A-shares via Hong Kong Stock Connect og der er i forbindelse hermed en række særlige risici, som Afdelingen er eksponeret overfor.

Depot- og opbevaring

Det er især regler for depot- og opbevaring af China A-shares, som medfører en særlig risikovurdering. China A-shares depotføres i China Connect Clearing House ("ChinaClear) på et samledepot tilhørende Hong Kong Securities Clearing Company Ltd ("HKSCC") på vegne af den lokale sub-custodian for SEBs globale sub-custodian Brown Brother Harriman (BBH), som er HSBC Bank, Hong Kong. Aktierne registreres alene i elektronisk form i HKSCCs depot hos ChinaClear. Samledepotet er underlagt kinesisk lovgivning, og håndhævelse af Afdelingernes ejendomsret til aktierne er dermed også underlagt kinesisk lovvalg og værneting. Der er således en anden risiko forbundet med håndhævelsen af ejendomsretten til Aktierne for Afdelingen end sædvanligt.

Reguleringen af China A-shares
Der er en række øvrige identificerede risici ved investering i China A-shares via China Connect, herunder at reguleringen og dens effekt er forholdsvis uprøvet i forhold til internationale investorer, og det derfor er usikkert hvordan den vil blive anvendt, om der vil være myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner m.v.

Operationelle risici
Ligeledes er der ved handel med China A-shares en særlig operationel risiko, da handler gennemføres via relativt nye handelssystemer mellem Hong Kong, Shaghai og Shenzen. Såfremt disse systemer har driftsproblemer m.v., kan handler blive påvirket, og der er derfor en operationel risiko forbundet med handlen.

Kursudsving
Der kan kun handles via Stock Connect, når markederne i både Kina og Hong Kong er åbne for handel, og når bankerne på begge markeder er åbne på afviklingsdagen. Der kan således være risiko for kursudsving på de dage, hvor det ikke er muligt at handle via Stock Connect som følge af forskel i markedernes lukkedage.

Ejerskab
Aktiernes opbevaring på omnibus accounts hos den lokale Securities Clearing og ChinaClear øger risikoen for påvirkning af ejerskabsrettighederne (som beneficial owner) for afdelingerne og dermed deres investorer.

Kvotebegrænsninger
Investering via Stock Connect er underlagt kvotebegrænsninger, hvilket kan begrænse afdelingens muligheder for at investere i China A-shares.

Erstatning
Afdelingen vil ikke blive være omfattet af kinesiske erstatnings-/kompensationsordninger ved investering via Stock Connect i tilfælde af, at et kinesiske selskab går konkurs m.v.

Afdelingens benchmark
MSCI Emerging Markets Indeks inkl. udbytte i DKK. (Bloomberg ticker (NDUEEGF).

Wellington EM Obligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i udenlandske statsobligationer, udenlandske statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed, fortrinsvis fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Syd- og Mellemamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.

Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i.

Afdelingen kan yderligere investere i erhvervsobligationer fra ovennævnte områder.

De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan Afdelingen investere i erhvervsobligationer, der handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i tillæg B opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Investeringsstrategi

Afdelingens primære målsætning er igennem aktiv formueforvaltning at levere et afkast højere end benchmark over en markedscyklus.

Eksponeringen til andre valutaer end DKK vil for hver enkelt valuta ikke overstige 25% af afdelingens samlede formue.

Afdelingen kan anvende derivater til afdækning af utilsigtede risici eller til at øge afkastet. Afdelingen kan ligeledes anvende valutaterminsforretninger eller lignende til dækning af valutapositioner.

Investeringsrestriktioner
Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

Tilladte instrumenter	Min	Max
Statsobligationer		
Virksomhedsobligationer		
Depotbeviser (ADRs, GDRs og EDRs)		
Obligationsbaserede investeringsforeninger (inkl. ETFer)		
Obligationer – REPO'er		

Tilladte afledte instrumenter	Min	Max
CDS (Credit Default Swaps)		
Obligationsfuture		
Obligationsoptioner		
Renteoptioner		

Grænser for valutaterminer	Min	Max
Eksponering, enkelt valuta (alle, undtaget DKK og EUR)		25%
Eksponering, top 5 valuta		75%
Eksponering, Emerging Market valuta		100%

Øvrige restriktioner	Min	Max
Porteføljevarighed		10
Andel af portefølje per land		25%
Andel af portefølje per udsteder (virksomhedsobligationer)		5%

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 3 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Renterisiko
  - Valutarisiko
- Kredit- eller modpartsrisiko
- Geografisk risiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og blandt andet anvende valutakurssikring overfor danske kroner med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

Afdelingens benchmark
Afdelingen benytter per 23. oktober 2019 50% JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified (EUR unhedged), 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (EUR Hedge) og 25% JP Morgan CEMBI Broad Diversified (EUR Hedge).

Indeksobligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 3 år.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer sine midler i indeksobligationer, som har fået adgang til eller er optaget til notering på regulerede markeder omfattet af MiFID direktivet, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller som handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse. Afdelingen må således udelukkende investere i følgende obligationer:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet,
- kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S,
- realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen og
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve, udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter som angivet i tillæg A.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i ovennævnte obligationer eller lignende instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, eller der er optaget til handel på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 139, stk. 1-3 og § 140 i lov om investeringsforeninger m.v. eller ikke er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. tillæg B.

Investeringsstrategi

Afdelingens primære målsætning er igennem aktiv formueforvaltning at levere et afkast højere end benchmark over en markedscyklus.

Afdelingen investerer fortrinsvist i indeksobligationer. Obligationerne er primært udstedt af regeringer eller regionale myndigheder.

Afdelingen kan anvende valutakurssikring i andre valutaer end EUR og DKK.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 2 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
    - Renterisiko
    - Valutarisiko
- Kredit- eller modpartsrisiko
- Geografisk risiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingen kan anvende valutakurssikring i andre valutaer end EUR og DKK for at nedbringe valutakursrisikoen.

Afdelingens benchmark
Afdelingen benytter Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10 Y hedged til EUR.

Janus H High Yield Obligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende og beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100,00 eller multipla heraf.

Investorprofil

Afdelingen retter henvendelse til detailinvestorer og anvendes typisk til pensionsmidler og virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 4 år.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer sine midler i erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende værdipapirer. Afdelingen kan derudover investere i statsobligationer.

Værdipapirerne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Ovennævnte markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i tillæg B til vedtægterne. Endvidere kan værdipapirerne handles på det amerikanske OTC Fixed Income marked, som er reguleret af FIN-RA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC Fixed Income marked. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Investeringer på det amerikanske OTC Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Kreditvurderingen af værdipapirerne i afdelingen vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's (S&P) eller tilsvarende hos Moody's eller et andet internationalt, anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan sekundært investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC Fixed Income marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i obligationer og lignende og vil primært bestå af high yield obligationer rated BB+ eller lavere af Standard & Poor's.

Afdelingen investerer globalt, dog med særlig fokus på nordamerikanske og europæiske obligationer og kan anvende valutaterminer til afdækning alle ikke-EUR aktiver til EUR.

<u>Investeringsrestriktioner</u>

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Derudover er der i afdelingen følgende afdelingsspecifikke investeringsrammer:

Tilladte instrumenter	Min	Max
Obligationer – Virksomhedsobligationer		
Obligationer – Virksomhedsobligationer Emerging Markets	0%	5%
Obligationer – Statsobligationer		
Obligationer – Konvertible	0%	10%
Obligationer – Ikke noterede	0%	10%

Tilladte afledte instrumenter	Min	Max
CDS eller CDX	0%	15%

Ratings	Min	Max
High Yield – BB+ (S&P/Fitch) eller værre.	50%	100%
Investment Grade – BBB- (S&P/Fitch) eller bedre	0%	15%
CCC- eller dårligere (inklusiv ikke rated)	0%	10%

Øvrige restriktioner	Min	Max
Porteføljevarighed – afvigelse fra benchmarks varighed	-1	1
Spredning – Antal forskellige udsteder i porteføljen	30	
Geografi – Eksponering USA og EU	50%	

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i prospektets bilag 7.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 3 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.
Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Renterisiko
  - Valutarisiko
- Kredit- eller modpartsrisiko
- Geografisk risiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Alle positioner der ikke er i EUR eller DKK vil blive afdækket til EUR ved brug af valutaterminer med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

Afdelingens benchmark
Afdelingen benytter Bank of America Merrill Lynch Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index (EUR hedged).

Secure Select Obligationer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er denomineret i DKK, bevisudstedende og udbyttebetalende.

Investorprofil
De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Investeringsprofil
Afdelingen investerer indirekte og direkte globalt i obligationer med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor udvælgelsen sker under hensyntagen til den samlede risiko i porteføljen.

Eksponeringen til investeringsområdet opnås primært via investeringer i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan derudover investere i obligationer, der som minimum har kreditrating BBB- (Standard & Poor's) eller tilsvarende rating (Investment Grade obligationer). Afdelingen kan dog placere op til 35 pct. af afdelingens formue i high yield obligationer med en lavere kreditrating end BBB-, hvoraf op til 10 pct. kan placeres i high yield obligationer helt uden en kreditrating.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst USD 100 millioner eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering, der ikke er lavere end CC (Standard & Poor´s) henholdsvis Ca (Moody´s)
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af Afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af Afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi
Ved obligationsudvælgelsen benyttes en value-tilgang, således at risikoen for konkurs eller default på betalinger fra udsteder afdækkes førend gevinstpotentialet fastsættes. Således fravælges obligationer, hvor risikoen for konkurs eller default vurderes at være for høj.

Afdelingen investerer i en fokuseret portefølje af globale obligationer. Den globale eksponering opnås via både direkte og indirekte investeringer i de instrumenttyper og rammer, som er anført nedenfor.

Tabel: Maksimale rammer for vægtning af de enkelte segmenter

Segment	Vægt i forhold til afdelingens formue
Status og realkreditobligationer	0 - 60%
Virksomhedsobligationer (hHgh Yield)*	0 - 60%
- Indirekte investeringer via andre foreninger	0 - 60%
- Direkte investeringer	0 - 35%
heraf obligationer uden rating	0 - 10%
Virksomhedsobligationer (Investment Grade)**	0 - 30%
Indeksobligationer***	0 - 20%
Emerging Market obligationer (Hard/Local Currency) (sovereign/coporates)	0 - 20%

* Obligationer som med en rating dårligere ned BBB – herunder uden rating.
** Obligationer med rating BBB- eller bedre (Standard and Poors).
*** Indeksobligationer vil også tælle med i rammerne for de øvrige segmenter

Der foretages ikke direkte investeringer på markeder i Emerging Markets lande.

Stategien baseres på de fem segmenter: Statsobligationer, realkreditobligationer, virksomhedsobligationer, high yield obligationer og indeksobligationer. Vægtene mellem segmenterne kan og vil variere over tid, idet vægtningen afhænger af rådgivers forventninger til markedsudviklingen og under hensyn til den samlede risiko i porteføljen.

Yderligere information om Afdelingens investeringer kan findes på Foreningens hjemmeside eller ved henvendelse til Adminstrator.

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 2 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.
Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Renterisiko
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og blandt andet anvende valutakurssikring overfor danske kroner med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

Afdelingens benchmark
Afdelingen benytter følgende sammensatte benchmark:
- 20% Nordea Denmark Government CM3 - (NDEAGCM3)
- 20% Nordea Denmark Mortgage CM5 - (NDEAMTG5)

- 40% Markit iBoxx Euro Liquid High Yield (EUR) - (IBOXXMJA)
- 10% Barclays World Govt. Inflation linked 1-10 (DKK) – (BCIW3W)
- 5% J.P Morgan EMBI Global Core Index (hedged EUR) - (JPEIHDEU)
- 5% J. P Morgan GBI-EM Global Diversified (hedged EUR) - (JGENVUUG)

Secure Select Aktier

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er denomineret i DKK, bevisudstedende og udbyttebetalende.

Investorprofil
De typiske investorer er professionelle og institutionelle investorer, herunder familiekontorer, fonde og selskaber.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Investeringsprofil
Afdelingen investerer fortrinsvist i aktier i børsnoterede selskaber.

Afdelingens målsætning er via en aktiv og global investeringsstrategi, der er baseret på en fundamental analyse af selskaberne, over tid at levere et afkast, som er højere end afkastet på Afdelingens benchmark.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan Afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af Bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af Afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser, og for op til 10 % af Afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi
Afdelingens primære målsætning er ved en langsigtet investeringshorisont at levere et højere afkast end det globale aktiemarked, målt ved MSCI AC World (BB-ticker: NDEEWNR).

Investeringsuniverset er globale børsnoterede virksomheder.

Afdelingens aktive investeringsstrategi er at udvælge en koncentreret portefølje af aktier, der vurderes som de absolut bedste virksomheder i verden og hvor fremtidsudsigterne for aktierne samtidig er mest fordelagtige.

Aktierne vil vurderes ud fra en grundig fundamental analyse, hvor selskabets markedsforhold tages i betragtning i sammenhæng med risikoen ved investering i den enkelte aktie.

Resultatet af denne udvælgelse bliver en koncentreret liste af forventeligt 25-40 aktier. Porteføljens karakteristika vil fokusere på en høj tracking error, lav omsætningshastighed og høj active share.

Risikoen i porteføljen sikres ved en grundig indledende analyse af de enkelte selskaber samt ved at opretholde en veldivercificeret portefølje målt ved en både regional-, sektor- og faktorbaseret tilgang.

Eksponeringen til emerging markets opnås fortrinsvist ved investeringer i depotbeviser.

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger mv., henholdsvis kapitel 14 og 15 (UCITS), herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Bæredygtighed og eksklusion
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. nærmere herom i afsnittet Investeringspolitik.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 4 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Renterisiko
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og blandt andet anvende valutakurssikring overfor danske kroner med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

Afdelingens benchmark
MSCI All Country World Net Dividends Index (EUR) målt i DKK.

Secure Market Power

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden. Afdelingen er denomineret i DKK, bevisudstedende og udbyttebetalende.

Investorprofil

De typiske investorer er professionelle og institutionelle investorer, herunder familiekontorer, fonde og selskaber.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Investeringsprofil

Afdelingens investeringsunivers er globalt, og investeringerne foretages primært i aktier i børsnoterede virksomheder. Afdelingen kan derudover med henblik på at opnå den ønskede, globale eksponering investere i depotbeviser, herunder i ADRs, EDRs og GDRs.

Afdelingen har en målsætning om at outperforme sit benchmark via den valgte investeringsstrategi, som baserer sig på identifikation af virksomheder med unikke, holdbare og konkurrencemæssige fordele, og hvor de valgte virksomheder samtidig befinder sig i dominerende positioner på konkurrencefattige markeder.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan ikke investere i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

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

Investeringsstrategi

Investeringsprocessen starter med en kvantitativ screening, der bl.a. fokuserer på forståelse af virksomhedernes historiske afkast på den investerede kapital, samt en validering af holdbarheden heraf. Dernæst analyseres, ud fra forskellige teknikker, hvor koncentreret markederne for de virksomheder, der kom igennem den initiale screening, er.

Med de krav der stilles til markedskoncentration, stabilitet og afkast på investeret kapital forventes et investérbart univers på 50-100 selskaber.

Med udgangspunkt i det investérbare univers udfærdiges en omfattende kvalitativ analyse, hvis formål er at fastslå om virksomheden fremadrettet kan blive ved med at generere et "overnormalt" afkast på den investerede kapital og samtidig øge de frie pengestrømme.

På baggrund af denne analyse udvælges 15-25 selskaber med holdbare forretningsmodeller, der kan levere vækst i de frie pengestrømme og hvor det vurderes, at selskaberne er attraktivt prisfastsat ift. vurderingen af virksomhedens fundamentale værdi.

Eksponering til Emerging Markets opnås fortrinsvis ved investering i depotbeviser.

Bæredygtighed
Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i prospektets bilag 7.

Oversigt over restriktioner

- Vægtningen af enkelt aktier (positioner) i porteføljen må maks. udgøre 15% af afdelingens formue*
- Kontantbeholdningen må maksimalt udgøre 30% af afdelingens formue
- Eksponering til Emerging Markets kan kun opnås via depotbeviser
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter er ikke tilladt (gearing ikke tilladt)

*Overskrides 15 % grænsen for en aktieposition passivt, dvs. pga. af markedsudviklingen, skal position ikke nedbringes, men yderligere køb i aktien må ikke foretages.

Risici
Risikoindikatoren for Afdelingen, som specificeret i Central Information, er beregnet til 4 på en skala fra 1 – 7, hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast. Placeringen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af Afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Afdelingen er især eksponeret for, men ikke begrænset til, følgende risici:

- Markedsrisiko
  - Aktierisiko
  - Renterisiko
  - Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Gearingsrisiko

For en nærmere beskrivelse af ovennævnte risici henvises til afsnittet "Risikofaktorer- og rammer ".

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og blandt andet anvende valutakurssikring overfor danske kroner med henblik på at nedbringe valutarisikoen.

Benchmark
Afdelingen anvender MSCI World inkl. Nettoudbytte opgjort i DKK som benchmark.

Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr

Tabel: Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring samt notagebyr for de porteføljeforvaltede afdelinger og Secure Select Aktier

Marked	Gebyr for depotopbevaring (bps)	Notagebyr (DKK)
Australien	0,7	110
Belgien	0,7	100
Brasilien	5,0	250
Canada	0,7	100
Colombia	20	800
Danmark	0,4	50
England	0,50	100
Euroclear	0,9	100
Filippinerne	6	400
Finland	0,4	50
Frankrig	0,7	100
Holland	0,70	100
Hong Kong	1,00	100
Indonesien	4,00	200
Indien	1	100
Irland	1,2	100
Israel	7,5	315
Italien	0,70	100
Japan	1,00	100
Kina	5,00	500
Korea	1,00	100
Mauritius	29,50	540
Mexico	1	100
New Zealand	1,20	125
Norge	0,4	50

Marked	Gebyr for depotopbevaring (bps)	Notagebyr (DKK)
Portugal	0,70	100
Rusland	5,00	250
Singapore	3,0	110
Spanien	0,70	100
Sydafrika	1,50	100
Sverige	0,4	50
Schweiz	0,7	100
Taiwan	5,00	200
Thailand	3,00	200
Tjekkiet	5,0	200
Tyskland	0,55	100
UAE	20,00	600
Ungarn	5,0	200
USA	0,6	100
Østrig	0,7	100

Tabel: Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring samt notagebyr for Secure Market Power

Marked	Gebyr for depotopbevaring (bps)	Notagebyr (DKK)
Danske værdipapirer	0,01	150
Udenlandske værdipapirer	0,05	500

Tabel: Gebyrer i forbindelse med depotopbevaring samt notagebyr for Secure Select Obligationer

Marked	Gebyr for depotopbevaring (bps)	Notagebyr (DKK)
Danske værdipapirer	0,01	150
Udenlandske obligationer	0,03	500

Bilag 2 – Vederlag til porteføljeforvaltere

Tabel: Vederlag til porteføljeforvaltere for de porteføljeforvaltede afdelinger

Afdeling	Porteføljeforvalter	Vederlag i procent
Metropolis Globale Aktier	Metropolis Capital Limited	0,400 % p.a.
Baron Globale Aktier	BAMCO, Inc.	0,375 % p.a.
SGA Globale Aktier	Sustainable Growth Advisers LP	0,350 % p.a. AuM op til USD 290 mio. 0,300 % p.a. AuM de næste USD 60 mio. 0,250 % p.a. AuM over USD 350 mio.
Allspring Small Cap Aktier	Allspring Global Investments	0,520 % p.a.
CT EM Aktier	Columbia Management Investment Advisers, LLC	0,500 % p.a.
Wellington EM Obligationer	Wellington Management International Limited	0,525 % p.a.
Indeksobligationer	Danske Capital, division af Danske Bank A/S	0,140 % p.a. AuM op til DKK 375 mio 0,120 % p.a. på hele AuM når denne overstiger DKK 375 mio dog minimum DKK 250.000 p.a.
Janus H High Yield Obligationer	Henderson Management S.A.	0,370 % p.a. AuM op til EUR 43 mio. 0,300 % p.a. AuM de næste EUR 43 mio. 0,250 % p.a. AuM de næste EUR 86 mio. 0,200 % p.a. AuM over EUR 172 mio.

Bilag 3 – Administrationsomkostninger

Tabellen viser afdelingens vederlag til bestyrelsen, administration inkl. direktion og Finanstilsynet i 2022 samt de budgetterede vederlag for 2023.

Tabel: Samlede administrationsomkostninger angivet t.kr.

Afdeling	Regnskab 2022 (t.kr.)			Budget 2023 (t.kr.)		
	Best.	Adm.	FT	Best.	Adm.	FT
Metropolis Globale Aktier	2	498	1	1	300	20
Baron Globale Aktier	16	429	27	16	290	20
SGA Globale Aktier	16	363	24	16	290	20
Allspring Small Cap Aktier	16	502	25	16	450	20
CT EM Aktier	16	316	24	16	278	20
Wellington EM Obligationer	16	358	25	16	332	20
Indeksobligationer	16	146	5	16	134	5
Janus H High Yield Obligationer	16	356	23	16	410	20
Secure Select Obligationer	16	109	22	16	250	20
Secure Select Aktier	16	250	23	16	150	20
Secure Market Power*	16	374	23	16	301	15

*Afdelingen er overflyttet fra Kapitalforeningen Wealth Invest med virkning pr. 15. august 2022.

Bilag 4 – Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Tabel: Afdelingernes løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Afdelingsnavn	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
Metropolis Globale Aktier	0,94	0,35
Baron Globale Aktier	0,83	0,02
SGA Globale Aktier	0,85	0,03
Allspring Small Cap Aktier	1,02	0,09
CT EM Aktier	1,19	0,25
Wellington EM Obligationer	1,06	0,82
Indeksobligationer	0,64	0,15
Janus H High Yield Obligationer	0,83	0,83
Secure Select Obligationer	0,79	0,00
Secure Select Aktier	1,35	0,30
Secure Market Power*	1,32	0,04

*Afdelingen er overflyttet fra Kapitalforeningen Wealth Invest med virkning pr. 15. august 2022.

Bilag 5 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg

Afdeling	Emissionstillæg
Metropolis Globale Aktier	0,25
Baron Globale Aktier	0,16
SGA Globale Aktier	0,17
Allspring Small Cap Aktier	0,20
CT EM Aktier	0,12
Wellington EM Obligationer	0,25
Indeksobligationer	0,10
Janus H High Yield Obligationer	0,35
Secure Select Obligationer	0,25
Secure Select Aktier	0,15
Secure Market Power	0,25

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag

Afdeling	Indløsningsfradrag
Metropolis Globale Aktier	0,12
Baron Globale Aktier	0,07
SGA Globale Aktier	0,09
Allspring Small Cap Aktier	0,20
CT EM Aktier	0,12
Wellington EM Obligationer	0,25
Indeksobligationer	0,10
Janus H High Yield Obligationer	0,35
Secure Select Obligationer	0,25
Secure Select Aktier	0,15
Secure Market Power	0,25

Bilag 6 – Nøgletal

Afdelingerne og andelsklassernes historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabeller.

Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Metropolis Globale Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-11,03	26,38	-2,34	23,57	-9,63
Udviklingen i benchmark (%)	-	-	6,08	27,08	-13,03
Omkostningsprocent (%)	0,76	0,80	0,80	0,74	0,94
Investorernes formue ult. (t. kr.)	604.344	690.491	815.865	897.564	523.124
Nettoresultat (t.kr.)	-83.218	169.644	26.139	187.028	-90.752

Baron Globale Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-5,31	34,74	24,37	6,10	-51,06
Udviklingen i benchmark (%)	-	-	6,08	27,08	-13,03
Omkostningsprocent (%)	0,91	0,86	0,86	0,79	0,83
Investorernes formue ult. (t. kr.)	352.303	683.296	1.243.771	1.206.120	424.341
Nettoresultat (t.kr.)	-31.914	146.913	206.245	88.796	-538.619

SGA Globale Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-7,95	34,15	4,93	16,35	-20,57
Udviklingen i benchmark (%)*	-	-	5,76	27,08	-13,03
Omkostningsprocent (%)	0,53	0,99	0,98	0,76	0,85
Investorernes formue ult. (t. kr.)	302.096	381.103	736.145	710.804	467.163
Nettoresultat (t.kr.)	-33.892	100.129	54.900	120.854	-138.197

*Afdelingen benyttede MSCI World Net Dividends Index som benchmark i 2020.
*Afdelingens nuværende benchmark fremgår af afdelingsbeskrivelsen.

Allspring Small Cap Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-9,69	29,52	0,18	29,52	-18,33
Udviklingen i benchmark (%)*	-	-	4,79	22,34	-13,44
Omkostningsprocent (%)	0,96	1,07	1,00	0,98	1,02
Investorernes formue ult. (t. kr.)	280.487	287.808	689.319	905.435	636.981
Nettoresultat (t.kr.)	-12.212	77.744	-7	212.488	-166.184

*Afdelingen benyttede MSCI World Small Cap Index som benchmark i 2020.
*Afdelingens nuværende benchmark fremgår af afdelingsbeskrivelsen.

CT EM Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-15,45	33,51	21,83	-0,78	-27,77
Udviklingen i benchmark (%)	-	-	7,93	4,78	-14,87
Omkostningsprocent (%)	1,08	0,95	0,96	0,94	1,19
Investorernes formue ult. (t. kr.)	325.660	371.308	574.668	607.202	406.861
Nettoresultat (t.kr.)	-61.909	103.726	-4	-6.289	-164.237

Wellington EM Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-10,11	8,52	-0,84	-2,76	-10,73
Udviklingen i benchmark (%)	-	-	-4,51	-2,46	-11,59
Omkostningsprocent (%)	0,86	0,87	0,99	1,07	1,06
Investorernes formue ult. (t. kr.)	797.360	437.653	545.980	431.243	557.112
Nettoresultat (t.kr.)	-88.617	46.661	-7.552	-137.917	-61.407

Indeksobligationer

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-2,24	2,71	4,10	4,93	-7,33
Udviklingen i benchmark (%)	-	-	4,16	0,84	-7,09
Omkostningsprocent (%)	0,42	0,45	0,65	0,56	0,64
Investorernes formue ult. (t. kr.)	670.311	199.461	267.633	297.783	194.791
Nettoresultat (t.kr.)	-14.882	14.528	7.981	71.813	-16.5574

Janus H High Yield Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-5,69	10,25	0,73	5,14	-15,87
Udviklingen i benchmark (%)	-	-	3,76	0,52	-12,88
Omkostningsprocent (%)	0,74	0,79	0,85	0,82	0,83
Investorernes formue ult. (t. kr.)	428.764	288.228	331.641	543.418	624.136
Nettoresultat (t.kr.)	-34.656	40.039	50	23.467	-90.770

Secure Select Obligationer

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-4,22	6,89	-4,25	3,77	-5,91
Udviklingen i benchmark (%)	-1,02	7,02	2,31	-3,43	-19,31
Udlodning i kr. pr. andel	1,60	2,60	0,00	0,00	1,40
Omkostningsprocent (%)	0,71	0,79	0,75	0,62	0,79
Investorernes formue ult. (t. kr.)	167.815	147.383	187.434	210.952	159.719
Nettoresultat (t.kr.)	-7.382	10.416	-4.563	7.480	-10.629

Secure Select Aktier

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen*

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-	-	-	2,89	-25,99
Udviklingen i benchmark (%)	-	-	-	9,30	-13,03
Udlodning i kr. pr. andel	-	-	-	0,00	0,00

Omkostningsprocent (%)	-	-	-	0,76	1,35
Investorernes formue ult. (t. kr.)	-	-	-	510.668	251.482
Nettoresultat (t.kr.)	-	-	-	13.486	-126.342

*Afdelingen blev stiftet marts 2021 og har derfor ikke 5 års nøgletal.

Secure Market Power

Tabel: Fem års nøgletal for afdelingen*

	2018	2019	2020	2021	2022
Afdelingens afkast (%)	-	2,71	12,70	33,27	-17,74
Udviklingen i benchmark (%)	-	30,19	5,92	30,96	-12,79
Udlodning i kr. pr. andel	-	0,58	2,46	3,90	1,32
Omkostningsprocent (%)	-	70.157	298.724	489.954	433.045
Investorernes formue ult. (t. kr.)	-	1.557	21.341	118.883	-90.334
Nettoresultat (t.kr.)	-	2,71	12,70	33,27	-17,74

*Afdelingen blev pr. 15. august 2022 overflyttet fra Kapitalforeningen Wealth Invest. 5 års nøgletal hidrører således fra afdelingens tid i denne forening. Afdelingen er stiftet den 16. september 2019, og første regnskabsår for afdelingen løber derfor fra den 16. september 2019 – 31. december 2019.

Bilag 7 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oversigt over afdelingernes SFDR-kategoriseringer og medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 og 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomi Forordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer.

Tabel: Afdelingernes kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019

Afdeling	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL		X	
SEB Emerging Market FX Basket AKL	X		
SEB Korte Obligationer AKL	X		
SEB Obligationer AKL	X		
SEB Globale Aktier SRI AKL		X	
SEB Global HY Bonds SRI AKL		X	
Linde & Partners Global Value Fond	X		
Linde & Partners Dividende Fond	X		
Linde & Partners Dividende Fond I	X		
Lannebo Europa Small Cap AKL		X	
Amalie Global AK	X		
Amalie Global AK II	X		
Strategi Stabil	X		
Strategi Alternativer	X		
Strategi Aktier		X	
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL			X
KK Obligationer	X		
Forskel – Bæredygtige Aktier		X	
Othania Globale Aktier AKL	X		

Afdeling	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
Secure Select Obligationer	X		
Secure Select Aktier	X		
Secure Market Power		X	
Metropolis Globale Aktier	X		
Baron Globale Aktier	X		
SGA Globale Aktier		X	
Allspring Small Cap Aktier	X		
CT EM Aktier	X		
Wellington EM Obligationer	X		
Indeksobligationer	X		
Janus H High Yield Obligationer		X	
St. Petri European Small Cap AKL	X		
Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL			X

Secure Market Power

Ved **bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings - systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Investeringsforeningen Wealth Invest Secure Market Power
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EITMXIJQFWTT17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:___%**
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

●○ ☒ **Nej**

- ☐ **Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG rating. Afdelingen vil ikke investere i selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning, samt selskaber med omsætning eller dele af omsætningen fra tobak, cannabis, kul eller olie, eller selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet eller hvor vand er en uundværlig del af produktionen, men selskabet ikke har en holdbar status for håndteringen af risiciene forbundet hermed, jf. nærmere nedenfor.

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

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

For at fremme ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika anvendes eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod følgende aktiviteter og brancher:

1. Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
   - UN Global Compact
   - OECD guidelines for multinationale virksomheder
   - FN's deklaration for menneskerettigheder
   - Ilo's konventioner for arbejdsrettigheder
2. Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
3. Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
4. Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
5. Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning
6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici
7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

Ved udvælgelsen af Afdelingens investeringer anvendes S&P Globals ESG impact score som defineret af S/P Global Evaluation, og kun selskaber med en score på minimum 50 kan som udgangspunkt indgå i porteføljen. I tilfælde af manglende rating eller rating under 50 foretages en kvalitativ vurdering af selskabet med udgangspunkt i S&P Globals ESG impact score model.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

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

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

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

✖ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager højde for de væsenligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via den løbende screening og vurdering af, om selskaberne har en negativ påvirkning ud fra de 14 obligatoriske PAI indikatorer. Faktorerne vurderes samlet og enkeltvist. Disse inkorporeres årligt gennem både normbaseret screening og eksklusionsscreening af Afdelingens portefølje.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktiv indeksstrategi og investerer i 20-30 selskaber, der udvælges blandt det investérbare univers på 90-100 selskaber på baggrund af en kvalitativ analyse, hvis formål er at fastslå, om selskabet fortsat vil kunne generere et afkast på den investerede kapital under hensynsstagen til de ovenfor nævnte bæredygtighedsindikatorer.

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

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

De bindende elementer i Afdelingens investeringsstrategi omfatter tematisk/produktbaseret screening af alle selskaber i Afdelingens portefølje, jf. nærmere ovenfor.

Desuden vurderes alle selskaber i porteføljen's ESG rating løbende i henhold til S&P Globals ESG impact score, med henblik på at sikre, at Afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Et selskab skal som udgangspunkt score 50+ for at kunne indgå i Afdelingens portefølje. Scorer et selskab lavere foretages en kvalitativ analyse med udgangspunkt i S&P Globals ESG impact score model.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

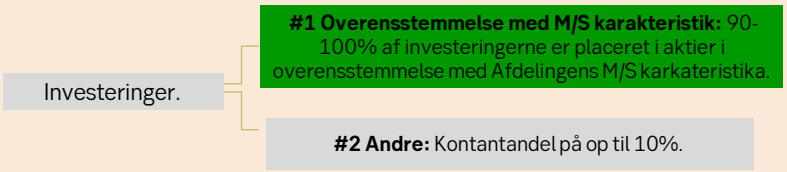
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

God ledelsespraktisk er et væsentligt parameter, når kvaliteten af de investerede selskaber vurderes. Porteføljens selskaber skal efterleve eller arbejde aktivt henimod efterlevelse af de 10 principper i UN Global Compact.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstem-melse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

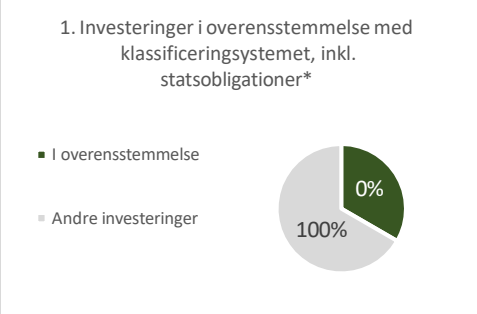
Afdelingen anvender ikke derivater.

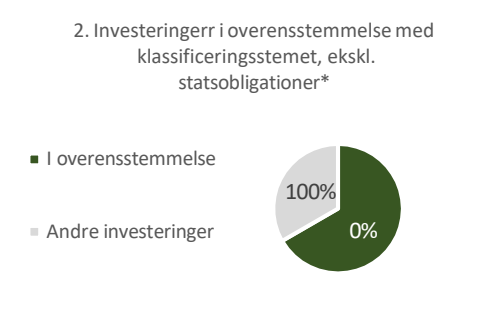
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

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

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen er 0 %.

Hvad er minimumsandelsen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver omfatter en kontantandel på op til 10% af porteføljen og anvendes i forbindelse med likviditets- og risikostyring.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

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

  N/A

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

  N/A

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

  N/A

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

  N/A

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

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på websiderne:

www.wealthinvest.dk

www.securespectrum.dk

SGA Globale Aktier

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Investeringsforeningen Wealth Invest SGA Globale Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300A4Q80KR3IFKE80

Ved **bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings - systemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:___%**
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

●○ ☒ **Nej**

- ☐ **Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer både miljømæssige og sociale karakteristika gennem sine investeringer. For så vidt angår de miljømæssige karakteristika investerer Afdelingen under hensyn til:

- reducering af virkningen af klimaændringer;
- forvaltning af naturressourcer og
- forurerings- og affaldshåndtering

De sociale karakteristika fremmes gennem Afdelingens investeringer under hensynstagen til:

- forvaltning af menneskelige ressourcer;
- kundetrivsel
- styring af forsyningskæde og
- samfundsrelationer

Desuden har Afdelingen ud fra et ledelsesperspektiv fokus på bestyrelsessammensætning, behandling af minoritetsaktionærer, ledelsesincitamenter og virksomhedskultur.

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

For at fremme ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika foretages en negativ screening ved anvendelse af Norges Banks eksklusionsliste, jf. nærmere nedenfor under "bindende elementer".

Afdelingens porteføljeforvalter anvender derudover et porteføljesystem til at give en score, der følger en firtrinsramme med henblik på at behandle de centrale risici og muligheder i selskaberne, herunder selskabernes varemærkeværdier, medarbejdertilfredshed, konkurrencedygtighed og økonomiske præstationer. Ved porteføljeforvalterens anvendelse af porteføljesystemets scoringssystem følges følgende fire steps:

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

1. Identificer: Identificerer, hvilke ESG problematikker, der sandsynligvis vil påvirke virksomhedens vigtigeste værdiskabere;
2. Vurder: Vurderer en virksomheds evne til at styre risici og muligheder på passende vis
3. Model: Overvejer, hvordan disse risici og muligjeder påvirker den finansielle model, og
4. Samarbejde: Overvejer, hvordan porteføljeforvalteren skal samarbejde med forvaltningsteams for at give udtryk for bekymringer og tilskynde dem til bedre at styre de påviste risici og muligheder.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

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

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

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigeste negative indvirkninger på bæredygitghedsfaktorer?

- Ja
- ✖ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktiv investeringsstrategi, hvor der tilstræbes at udvælge investeringer med udsigt til længerevarende indtjening, der ligger over gennemsnittet og samtidig fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens porteføljeforvalter identificerer selskaber, der opfylder de grundlæggende karakteristika og påviser vækst samt har attraktive miljømæsige og sociale karakteristika.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Porteføljeforvalteren udvælger og analyserer selskaberne på baggrund af virksomhedsdokumentation, interviews og engagement med ledelsen, konkurrenter og leverandører, samt ved anvendelse af tredjeparts dataleverandører. Porteføljeforvalteren anvender i sin analyse af selskaberne primært MSCI ESG Research LLC (MSCI) og Institutional Shareholder Services Inc. (ISS). For så vidt angår MSCI anvendes ESG Research, benchmarking og drivhusgasanalysetjenester.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

  De bindende elementer i investeringsstrategien anvendes til udvælgelse af Afdelingens investeringer gennem negativ screening ved anvendelse af Norges Banks eksklusionsliste. Norges Banks eksklusionsliste er udformet med henblik på at fremme ansvarlig investering og omfatter:

  - forbud mod investering i selskaber, som selv (eller gennem enheder, de kontrollerer) (i) fremstiller våben, der krænker grundlæggende humanitære principper ved normal brug, (ii) fremstiller tobak eller (iii) sælger våben eller militært udstyr til stater, der er underlagt bestemte statslige restriktioner, samt

- forbud mod investering i bestemte mineselskaber og kraftproducenter, som selv (eller gennem enheder, de kontrollerer) henter 30% eller mere af deres omsætning fra kul til fremstilling af metal og varme eller baserer 30% eller mere af deres drift på kul til fremstilling af metal og varme

Selskaber kan desuden sættes under observation eller ekskluderes, hvis der er en overvejende risiko for, at selskabet bidrager til eller er ansvarlig for (i) alvorlige eller systematiske krænkelser af menneskerettigheder, f.eks. mord, tortur, frihedsberøvelse, tvangsarbejde og de værste former for børnearbejde, (ii) alvorlige krænkelser af den enkeltes rettigheder i tilfælde af krig eller konflikter, (iii) alvorlig miljømæssig skade, (iv) handlinger eller undladelse, som på det samlede selskabsniveau fører til uacceptable drivhusgasemissioner, (v) grov korruption eller (vi) andre særlige krænkelser af grundlæggende etiske normer.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

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

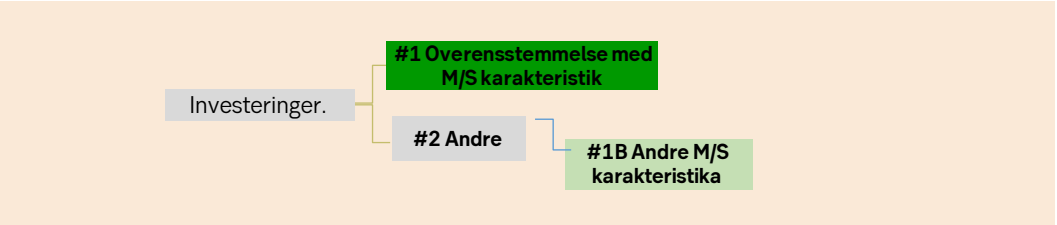
God ledelsespraksis er et af de centrale karakteristika ved udvælgelsen af selskaberne til Afdelingens portefølje. Dette vurderes løbende gennem samtaler, dialog og engagement med selskabers ledelse som en grundlæggende del af Porteføljeforvalterens grundlæggende bottom-up strategi. Nogle af de centrale faktorer omfatter bestyrelsens og direktionens uafhængighed, tilstedeværelse af en kombineret Direktør/formand og/eller kontrollerende aktionær, mangfoldighed i bestyrelsen, kvindelig repræsentation samt aktionærers ret til at stemme om aflønning af direktørerer.

Desuden anvendes Porteføljeforvalterens porteføljesystem, jf. ovenfor, til at score ledelsens evne til at udnytte muligheder eller mitigere konstaterede risici, samt til anvendelse af beregning af et selskabs forretningskvalitet.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Udgangspunktet for Afdelingen er en koncentreret global aktieportefølje fordelt på 30-35 selskaber. Der er ingen minimumsandel af porteføljen, som anvendes til opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstem-melse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

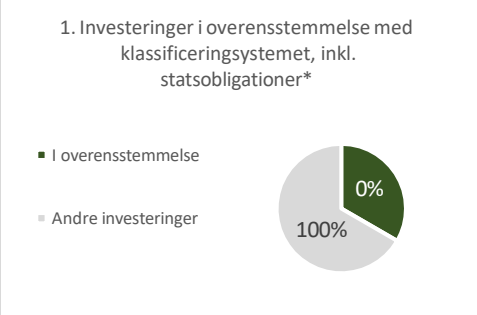
Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

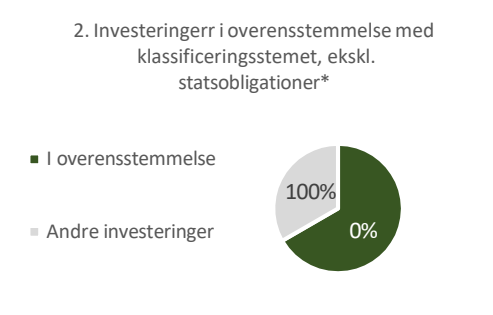
Afdelingen anvender ikke derivater.

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

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

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen er 0 %.

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

Hvad er minimumsandelsen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver kan omfatte kontanter og tilsvarende likvide midler, der anvendes til risiko- og likviditetsstyring.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

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

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

  Ikke relevant.

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

  Ikke relevant.

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

  Ikke relevant.

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

  Ikke relevant.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på websiderne:

www.wealthinvest.dk

Janus H High Yield Obligationer

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Investeringsforeningen Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RCU6B33WDVQP60

Ved **bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings - systemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:___%**
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

●○ ☒ **Nej**

- ☐ **Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer modvirkning af klimaforandringer og støtter FN's Global Compact-principper, herunder forhold vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, korruption og miljøforurening. Afdelingen søger også at undgå investeringer i visse aktiviteter, der kan forvolde skade på menneskers sundhed og trivsel ved brug af bindende eksklusioner.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer:

- CO2-intensitet Scope 1&2
- UN Global Compact
- ESG-screeninger baseret på eksklusionskriterierne, jf. de bindende elementer nedenfor

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

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

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigeste negative indvirkninger på bæredygitghedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✖ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager højde for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer ("PAI") via en løbende screening baseret på eksklusionskriterier, herunder:

- Drivhusgasemissioner
- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet
- Eksponering mod virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)

Oplysninger om, hvordan der er taget hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, vil blive offentliggjort i den periodiske rapport.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Afdelingens formål er at sikre en høj indtægtsgenerering gennem en investeringsstrategi med fokus på screening baseret på eksklusion ved løbende brug af data fra uvildige dataleverandører.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens porteføljeforvalter ekskluderer selskaber på baggrund af løbende screening. Dette ekskluderer selskaber med mere end 5% af omsætningen indenfor udvinding af tjæresand og/eller termisk kul.

Afdelingen ekskluderer desuden selskaber involveret i distribution og produktion af kasino og gambling-establissementer samt tobaksprodukter og alkohol.

Selskaber ekskluderes ligeledes, såfremt de anses for at have overtrådt UN's Global Compact Principles, herunder forhold vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, korruption og miljøforurening.

Såfremt en eksisterende investering er i strid med ovenstående eksklusionskriterer, vil den blive afhændet inden for 60 dage.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

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

God ledelsespraksis er et væsentligt parameter i vurderingen af selskabernes kvalitet og er en integreret del af Afdelingens investeringsproces. Selskabernes ledelsespraksis vurderes forud for investering og herefter regelmæssigt i overensstemmelse med politikken herfor.

Politikken fastsætter minimumsstandarder, som Porteføljeforvalteren benytter til den forudgående og løbende vurdering og overvågning af selskaberne. Sådanne standarder kan omfatte, men er ikke begrænset til, solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

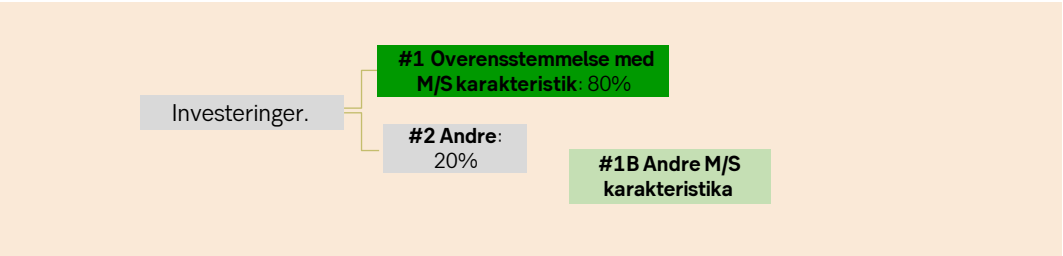
Politikken indgår som en del af Porteføljeforvalterens ESG investeringspolitik, der kan findes på Porteføljeforvalterens hjemmeside: www.janushenderson.com

Porteföæjeforvalteren har desuden forpligtet sig til at følge FN's generelle principper for ansvarlige investeringer, UN PRI – Principles for Responsible Investments.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

En minimumsandel på 80% af det finansielle produkts investeringer anvendes med henblik på at opfylde de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt. Andre aktiver kan omfatte kontanter eller andre tilsvarende likvide midler, investeringer i statsudstedere, securitiserede aktiver, derivater med henblik på effektiv porteføljeforvaltning, eller derivater til investeringsformål udover dem, der anvendes til at opnå eksponering mod direkte udstedere.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstem-melse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

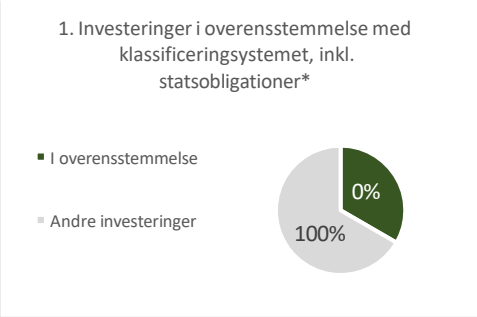
Afdelingen anvender derivater til opnåelse af eksponering mod udstedere, der stadig er i investeringsuniverset efter anvendelse af eksklusionskriterierne, som beskrevet under punktet "bindende elementer".

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

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen er 0 %.

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

Hvad er minimumsandelsen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0 %.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver kan omfatte kontanter, investeringer i statsudstedere, securitiserede aktiver, derivater med henblik på effektiv porteføljeforvaltning, eller derivater til investeringsformål udover dem, der anvendes til at opnå eksponering mod direkte udstedere, f.eks. midlertidige investeringer i indeksderivater. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for sådanne investeringer.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

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

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

N/A

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

N/A

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

N/A

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

N/A

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

https://ocr.janushenderson.com/Sites/OCRInstitutional

Wealth Invest