# Prospekt
# Investeringsforeningen Coop Opsparing

## Afdeling Forsigtig
## Moderat
## Modig

**Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved

1) at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og

2) at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer som defineret ved prospektbekendtgørelsens § 4, nr. 7.

København, den 30. september 2019

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Coop Opsparing

_____
Lasse Bolander
(bestyrelsesformand)

_____
Allan Nørholm

_____
Jesper Hastrup

# Indholdsfortegnelse

**Indholdsfortegnelse** ..... 2
**Basisoplysninger om Foreningen** ..... 3
**Depotselskab** ..... 5
**Risikofaktorer** ..... 7
**Investeringspolitik og samfundsansvar** ..... 11
**Omkostninger og samarbejdsaftaler** ..... 11
**Finansielle rapporter** ..... 15
**Aflønningspolitik** ..... 15
**Udbud og tegning af andele** ..... 16
**Indløsning af andele** ..... 17
**Offentliggørelse af priser** ..... 18
**Andelenes rettigheder** ..... 19
**Beskatning** ..... 20
**Øvrige oplysninger** ..... 21
**Afdelingsbeskrivelser** ..... 22
**Forsigtig** ..... 22
**Moderat** ..... 25
**Modig** ..... 28
**Bilag 1 – vedtægter af den 11. april 2019** ..... 31

# Basisoplysninger om Foreningen

**Navn og adresse**
Investeringsforeningen Coop Opsparing (herefter "Foreningen")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
Email: ifssebinvest@seb.dk

**Registreringsnumre**
I Finanstilsynet: FT 11.198
I Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 39 43 81 19

**Stiftelse**
Foreningen er stiftet den 12. december 2017 på initiativ af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S og har for tiden følgende afdelinger:

**Afdelingerne i Investeringsforeningen Coop Opsparing**

| Afdelingsnavn | SE nr. | Stiftelsesdato | ISIN | LEI-kode |
|---|---|---|---|---|
| Forsigtig | 35 46 03 65 | 12. december 2017 | DK0060991495 | 5493007MKTE2VIK8YU26 |
| Moderat | 35 46 03 73 | 12. december 2017 | DK0060991578 | 549300BYK52KXMFI1356 |
| Modig | 35 46 03 81 | 12. december 2017 | DK0060991651 | 549300QCDYJ10ECRXJ32 |

**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.

**Den typiske investor**
Afdelingerne i nærværende prospekt retter henvendelse til offentligheden. For en nærmere definition af investorprofilen henvises til beskrivelser under de respektive afdelinger.

Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

**Prospektets offentliggørelse**
Nærværende prospekt er offentliggjort den 1. oktober 2019. Såvel prospekt som Central Investorinformation kan downloades på www.seb.dk/invest.

Prospektet indeholder tillige Foreningens vedtægter. 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.

Medmindre andet er anført, henvises der altid til dansk lovgivning i prospektet.

**Bestyrelse**

| Navn | Bopæl eller ansættelsessted |
|---|---|
| Lasse Bolander, formand<br>Best. formand, Coop Amba | Schimmelmannsvej 17 B<br>2930 Klampenborg |
| Allan Nørholm<br>Adm. direktør, Coop Bank A/S | Lavritsdalsvej 12<br>Søften<br>8282 Hinnerup |
| Jesper Hastrup<br>Head of Legal and Compliance, Coop Bank A/S | Armeniensvej 6<br>2300 København S |

**Bestyrelses ret til ændringer**
Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

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

**Revision**
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

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

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

**Tilsyn**
Foreningen er underlagt tilsyn af:
Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82
Telefax: 33 55 82 00
Web: www.ftnet.dk

# 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 Finanstilsynet og Finansinspektionen 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 Administrationsselskabet, 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 Administrationsselskabets 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.
- 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 hvert enkelt værdipapirtype er der aftalt et gebyr for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring. Gebyret opkræves halvårligt. For de af dette prospekt omfattede afdelinger er følgende depotgebyrer aftalt:

- 0,02 pct.

Afdelingerne betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. Transaktionsgebyret udgør pt. kr. 250 pr. værdipapirhandel. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Videre betaler afdelingerne et årligt udstedergebyr på DKK 20.000 + moms pr. afdeling. Endelig betaler afdelingerne et depositargebyr på 0,01 pct. pr. år pr. afdeling, dog min. kr. 20.000 pr. år pr. afdeling.

Konto- og fondskodegebyr samt gebyr for meddelelse om udbytte og kapitaludvidelse for aktier og investeringsforeningsbeviser betales af aktieselskaberne/investeringsforeningerne.

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

Oplysninger om:

- 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 og
- en beskrivelse af de eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegationen og videredelegationerne.

# Risikofaktorer

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 Foreningens afdelinger.

**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, inklusiv 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 pct. af Afdelingens formue 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 indikator herfor. 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 pludselig 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.

**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 pct. i mere end 5 dage kræver direktionens godkendelse.

**Lån**
Foreningen har i henhold til vedtægterne og på vegne af afdelingen fået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortfristede lån på højst 10 pct. 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 en 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.

Porteføljens afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen. Risikokategorien for den enkelte afdeling fremgår af afdelingsbeskrivelserne nedenfor.

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved standardafvigelsen fremgår af skemaet.

| Risikokategori | Årligt afkastudsving i procent (standardafvigelse) |
|---|---|
| 7 | Større end 25 |
| 6 | 15-25 |
| 5 | 10-15 |
| 4 | 5-10 |
| 3 | 2-5 |
| 2 | 0,5-2 |
| 1 | Mindre end 0,5 |

Risikoindikatoren er nærmere beskrevet i Central Investorinformation for Afdelingen og kan downloades på www.sebinvest.dk.

**Udøvelse af stemmeret**

Foreningens bestyrelse har besluttet, at udøvelse af stemmeret kun benyttes i tilfælde, hvor afstemningen kan få positive konsekvenser for afkastet. I tilfælde af udsigt til tab skal investeringerne afhændes frem for udøvelse af stemmeret. Foreningen har udarbejdet en politik for området og har indgået aftale med Foreningens investeringsrådgiver om overvågning af og vejledning om relevante selskabsbegivenheder, som er til afstemning.

**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.

# Investeringspolitik og samfundsansvar

Foreningens investeringspolitik er gennem aktiv formueforvaltning at opnå et tilfredsstillende afkast i forhold til de respektive markeder og instrumenter som defineret i de enkelte afdelingers placeringsregler. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter.

**Samfundsansvar**

Foreningen er bevidst om at tage del i det generelle samfundsansvar. Dette betyder blandt andet, at alle foreningens aktie- og virksomhedsobligationsbaserede ETF'er screenes ud fra ESG-principper (Enviroment, Social & Governance). I den nuværende portefølje udgør screenede ETF'er således langt hovedparten af beholdningen, og alle disse ETF'er udbydes i øvrigt af den samme udbyder, hvorved Foreningen sikrer en ensartet screening af disse ETF'er.

ESG screeningen sikrer fravalg af dels visse virksomhedstyper, men screeningen sikrer samtidig, at der derudover alene indgår virksomheder i de underliggende ETF'er, som ESG-mæssigt scorer højst blandt alle de screenede virksomheder.

Hovedparten af Foreningens investeringer sker gennem ETF'er. Ultimo 2018 var det alene investering i danske realkreditobligationer, der ikke skete baseret på ETF'er. Foreningen har ikke nogen indflydelse på ETF'ernes ESG-principper, men Foreningen kan før køb af en ETF gøre forarbejdet så godt, at de udvalgte ETF'er har en høj og acceptabel profilering indenfor ESG. Dette søges gjort for alle de aktivtyper, hvor det er muligt.

# Omkostninger og samarbejdsaftaler

**Investeringsrådgiver og underrådgiver**

Foreningen har valgt at indgå en investeringsrådgivningsaftale med:
Coop Bank A/S (Rådgiver)
Roskildevej 65
2620 Albertslund
CVR-nr. 34 88 79 69

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal Coop Bank A/S vejlede og rådgive Foreningen med hensyn til placeringen af Afdelingernes midler.

Rådgiver kan med bestyrelsens tilladelse indgå aftaler med underrådgivere vedrørende porteføljerådgivningen. Foreningens bestyrelse har med henblik på at optimere rådgivningen bemyndiget Rådgiver til på vegne af Afdelingerne at indgå en sådan underrådgivningsaftale med

- Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S, Rustenborgvej 7 A, 2., 2800 Kgs. Lyngby ("Underrådgiver").

Coop Bank A/S har alene en rådgivningsfunktion over for Foreningen og kan således ikke disponere på vegne af Administrator, Foreningen eller Afdelingerne.

Foreningen og Administrator skal træffe alle investeringsbeslutninger.

Foreningen og Administrator bærer således også det fulde ansvar for, at Afdelingernes investeringer opfylder placeringskravene og de af bestyrelsen fastsatte retningslinjer, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

*Vederlag*
Rådgiver modtager ikke vederlag ved opstart af Afdelingerne.

Rådgiver har ret til på anmodning, når der efter Rådgivers opfattelse er opnået en tilfredsstillende volumen i Afdelingerne, at oppebære et årligt vederlag fra hver af Afdelingerne som beskrevet nedenfor.

Rådgivers årlige vederlag for Afdelingerne beregnes da med de nedenfor anførte satser:

| **Afdeling** | **Årligt vederlag i %** |
|---|---|
| Forsigtig | 0,40 |
| Moderat | 0,40 |
| Modig | 0,40 |

Vederlaget for underrådgivningsaftalen med Underrådgiver er alene et mellemværende mellem Rådgiver og Underrådgiver.

*Aftalens løbetid og ophør*
Aftalen kan opsiges af begge Parter med minimum 2 måneders varsel til ophør med udgangen af en måned. Aftalen kan dog af Foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, såfremt bestyrelsen vurderer, at en sådan opsigelse vil være i medlemmernes interesse.

Aftalen kan endvidere ophæves uden varsel af begge parter i tilfælde af misligholdelse.

**Distribution af andele**
Til varetagelse af markedsføringsaktiviteter m.v. har Administrator på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale med Coop Bank A/S om salg af Afdelingernes beviser.

Distributøren forpligter sig til aktivt at medvirke ved udførelsen af følgende opgaver for Afdelingerne:

1. Annoncekampagner i medlemsblade, aviser m.v.
2. Direct mail kampagner
3. Servicering af eksterne distributører (pengeinstitutter m.fl.)
4. Afholdelse af medlemsmøder
5. Udarbejdelse af brochurer og andet relevant salgsmateriale, eksklusive prospekter, Central Investorinformation o.l., som Foreningen og Foreningens investeringsforvaltningsselskab bærer ansvaret for.

Aftalen kan opsiges af begge parter med øjeblikkelig virkning.

*Vederlag*
Det er aftalt parterne imellem, at Distributøren ikke modtager vederlag for udførelsen af de ovenfor anførte opgaver. Dog kan Distributøren få refunderet eventuelle dokumenterede udlæg fra opgave til opgave efter nærmere aftale med Administrator og på baggrund af behørig dokumentation.

**Market-making aftale**
Foreningen har indgået en Market-making aftale med
Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige (herefter "SEB")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR-nr. 19 95 60 75

I henhold til Market-making aftalen skal SEB i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' (herefter "Nasdaq ") handelssystemer løbende stille priser i de under Foreningen oprettede Afdelinger med det formål at fremme likviditeten ved handel med Afdelingernes andele. Prisstillelsen skal ske ved såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

*Vederlag*
SEB modtager for sine ydelser i henhold til denne aftale et årligt vederlag på DKK 24.000 pr. Afdeling, der betales kvartalsvis bagud.

**Administrationsaftale**
Foreningen har indgået en administrationsaftale med:

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

Investeringsforvaltningsselskabet, som er 100 pct. 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 Peter Kock.

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.

Nuværende administrationsaftale er ikke tidsbegrænset og løber indtil den opsiges af en af Parterne. Opsigelsesvarslet er for begge parters vedkommende 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

*Vederlag*

For ovennævnte ydelse er følgende vederlag i pct. af Afdelingernes gennemsnitlige formue aftalt:

| Afdeling | Årligt vederlag i pct. | Årligt minimumsvederlag i DKK |
|---|---|---|
| Forsigtig | 0,10 | 150.000* |
| Moderat | 0,10 | 150.000* |
| Modig | 0,10 | 150.000* |

*Såfremt Afdelingens gennemsnitlige formue inden for en periode på 24 måneder efter lanceringsdatoen den 16. april 2018, ikke udløser en årlig betaling til Administrator på minimum kr. 300.000, stiger Afdelingens "årlige minimumsvederlag i kr.", jf. tabellen ovenfor, til kr. 300.000.

Med henblik på at reducere Afdelingernes samlede administrationsomkostninger har Foreningen indgået en aftale med Coop Bank A/S om, at Coop Bank A/S på vegne af Afdelingerne betaler "Årligt minimumsvederlag i DKK", jf. skemaet og noten ovenfor.

**Administrationsomkostninger**

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskabet og honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 2,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingerne inden for regnskabsåret.

**ÅOP og indirekte handelsomkostninger**

Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP) består af elementerne: Samlede administrationsomkostninger, direkte handelsomkostninger, maksimale emissionsomkostninger samt maksimale indløsningsomkostninger. Ved beregningen anvendes som udgangspunkt administrations- og handelsomkostninger fra det seneste reviderede regnskab. Dertil lægges de maksimale emissions- og indløsningsomkostninger, som fordeles over 7 år. Disse omkostninger divideres derefter med den gennemsnitlige formue i afdelingen i den forgangne regnskabsperiode. Resultatet er nøgletallet ÅOP.

Indirekte handelsomkostninger indgår ikke i beregningen af ÅOP, men er i stedet oplyst særskilt. Procentsatsen består af de handler, der er blevet foretaget i forbindelse med porteføljepleje, gange deres spreads, som forekommer ved prisforskellen mellem købs- og salgspriser på værdipapirer. Disse indirekte handelsomkostninger bliver som udgangspunkt beregnet for afdelingens tre foregående år og efterfølgende divideret med den gennemsnitlige formue for de respektive perioder. Gennemsnittet af disse procentsatser bliver oplyst med henblik på at give en indikation på de indirekte handelsomkostninger et år fremadrettet.

| ÅOP og indirekte handelsomkostninger | ÅOP | Indirekte handelsomkostninger i pct. |
|---|---|---|
| Forsigtig | 0,72 | 0,03 |
| Moderat | 0,75 | 0,05 |
| Modig | 0,79 | 0,06 |

# 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 i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v., bestående af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for Foreningen, og et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

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.

Foreningens års- og halvårsrapport offentliggøres på Foreningens hjemmeside www.seb.dk/sebinvest og på Nasdaq Copenhagen A/S. Rapporterne kan også udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator.

# 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 variabler 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 compliancefunktionen 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.

# Udbud og tegning af andele

Andelene i Afdelingerne 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 i multipla á DKK 100,00. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

**Emissionspris og betaling**

Emissionsprisen fastsættes i medfør af § 4 (dobbeltprismetoden), jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS som den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Tabel: Emissionsomkostninger (pct.)

| | |
|---|---|
| Vederlag til formidlere | 0,00 |
| Administration | 0,00 |
| Depotselskabsfunktioner | 0,00 |
| Markedsføring | 0,00 |
| Omkostninger ved køb af værdipapirer m.m. | 0,15 |
| **I alt** | **0,15** |

Ved større emissioner, der udgør 5 pct. eller derover af en afdelings formue, og hvor de faktiske og nødvendige emissionsomkostninger kan dokumenteres, kan der ske emission til de for 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 hverdag efter emission hos Depotselskabet og sker mod registrering af andelene på tegnerens konto i VP.

**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 i medfør af § 4 (dobbeltprismetoden), jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS som den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsningsfradraget fremgår af tabellen.

| Afdeling | Omkostninger ved salg af værdipapirer |
|---|---|
| Forsigtig | 0,15 pct. |
| Moderat | 0,15 pct. |
| Modig | 0,15 pct. |

I særlige tilfælde kan der afviges fra de i tabellen anførte indløsningsfradrag.

Ved større indløsninger, der udgør 5 pct. 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.

Finanstilsynet kan påbyde Foreningen at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes interesse, jf. § 74, stk. 6, i lov om investeringsforeninger m.v.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse.

Betaling for indløsning af andelene erlægges på anden hverdag efter indløsning hos Depotselskabet og sker mod afregistrering af andelene på medlemmets konto i VP.

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

# Offentliggørelse af priser

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

Afdelingernes emissions- og indløsningspriser samt indre værdi vil tillige løbende blive offentliggjort 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

**Handel på et reguleret marked**
Andelene i Afdelingerne Forsigtig, Moderat og Modig er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' handelsplatform for investeringsforeningsbeviser.

# Andelenes rettigheder

**Udlodning**

Afdelingerne er akkumulerende og foretager ikke udlodninger.

**Ordinær generalforsamling**

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

**Indkaldelse**

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

**Stemmeret**

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

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

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

1) godkendelse af Afdelingens årsrapport,
2) ændring af vedtægternes regler for anbringelse af Afdelingens formue,
3) Afdelingens afvikling eller fusion og
4) andre spørgsmål, som udelukkende vedrører Afdelingen.

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

**Afvikling/fusion af en afdeling**

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

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

# Beskatning

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

Afdelingerne er akkumulerende.

Afdelingerne er ikke selvstændige skattepligtige, men kan blive pålagt udbytte- og renteskat på investeringer.

*Akkumulerende afdelinger*
Afdelingerne udbetaler ikke udbytte, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives afdelingernes egenkapital, og investor opnår en kursavance, der realiseres ved salg. Avance og tab ved investeringsbeviserne beskattes efter lagerprincippet.

*Lagerprincippet*
Efter lagerprincippet sker beskatning af avancer og tab på grundlag af værdien ved begyndelsen af indkomståret (eller anskaffelsessummen for så vidt angår andele købt i året) og værdien ved udgangen af indkomståret (eller salgssummen for så vidt angår andele solgt i året). Det betyder, at der skal betales skat af avancer henholdsvis gives fradrag for tab, selvom investeringsbeviset ikke er solgt, og avancen eller tabet ikke er realiseret. Yderligere guide til skat kan findes på www.seb.dk/sebinvest.

*Virksomhedsordningen*
Har en investor, der er erhvervsdrivende, valgt at blive beskattet efter virksomhedsordningen (Virksomhedsskatteloven), kan virksomhedens midler ikke investeres i alle typer investeringsbeviserne. Det er som udgangspunkt en betingelse, at investeringsbeviserne skattemæssigt behandles efter de særlige regler for "investeringsselskaber". De akkumulerende afdelinger, der omtales i dette prospekt, behandles efter reglerne for "investeringsselskaber".

Hvis der investeres i udloddende afdelinger, anses et beløb svarende til investeringen med tillæg af virksomhedsskat for overført fra virksomhedsordningen til den private økonomi. Det vil normalt indebære en fremrykket skattebeskatning.

**Personer med frie midler**
Avance og tab skal indregnes i den skattepligtige indkomst som kapitalindkomst. Fradrag for tab er betinget af, at skattemyndighederne har modtaget oplysninger om erhvervelsen af de tabsgivende beviser inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor beviserne er erhvervet.

**Selskaber**
Gevinst og tab skal indregnes i selskabsindkomsten.

# Øvrige oplysninger

**Central Investorinformation**

For Afdelingerne er der udarbejdet Central Investorinformation, som er på to sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingerne. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet er bestemt af EU. Central Investorinformation kan i lighed med nærværende prospekt hentes på Foreningens hjemmeside, www.seb.dk/sebinvest.

**Tilsyn**

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

**Vedtægter**

Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.

**Udlevering af supplerende oplysninger**

En investor kan ved henvendelse til Administrator få oplysninger om Foreningen og Afdelingerne.

# Afdelingsbeskrivelser
# Forsigtig

Afdelingen er en akkumulerende og bevisudstedende afdeling, der er denomineret i DKK. Beviserne udstedes i stykstørrelse DKK 100 eller multipla heraf. Beviserne udstedes og registreres i VP Securities A/S. Beviserne i afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' handelsplatform for investeringsforeningsbeviser.

**Investorprofil**

Afdelingen vil blive udbudt bredt til offentligheden, og er velegnet til investorer, der ønsker en bred diversificeret portefølje med lav risiko. Afdelingen er egnet til både frie midler og pensionsmidler. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 1 år.

Eksempler på typiske investorer i Afdelingen:

- Personer og virksomheder, der i henhold til MiFID klassificeres som "Detailkunder"
- Professionelle investorer
- Institutionelle investorer
- Selskaber

Risikoindikatoren for afdelingen som specificeret i Central Investorinformation 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.

**Investeringsprofil**

Afdelingen har til formål at opnå global eksponering til såvel aktie- som obligationsmarkedet samt til alternative investeringer gennem direkte og indirekte investeringer samtidig med, at afdelingen opretholder en lav risikoprofil. Med lav risikoprofil menes en aktivfordeling, hvor afdelingens samlede eksponering til aktiemarkedet og alternative investeringer ikke overstiger 35 pct. af afdelingens samlede formue.

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. bestemmelserne i § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Investeringerne må kun foretages i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, der i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 pct. af deres respektive formue i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. bestemmelserne i § 143, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere som et led i investeringsstrategien foretage direkte investeringer i udvalgte danske stats- og/eller realkreditobligationer.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

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 til vedtægterne. En ændring af Tillæg til vedtægterne 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.

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

**Investeringsstrategi**
Afdelingens investeringsstrategi er aktiv og formålet søges opnået ved investering på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger, som typisk følger en passiv investeringsstrategi, dvs. at der investeres efter et indeks.

Udgangspunktet for afdelingens aktivfordeling er, at ved en maksimal udnyttelse af rammerne kan højest 35 % af formuen placeres i aktier og alternative investeringer, hvorved 65 % placeres i henholdsvis obligationer og højrente obligationer, heraf skal minimum 45 % placeres i obligationer. Disse grænser sikre, at afdelingen vil opnå en lav risikoprofil.

Endelig udvælges de ETF'ere (investeringsinstitutter) og investeringsforeningsafdelinger, som oppebærer de laveste samlede omkostninger. Udvælgelsen sker ud fra en aktiv omkostningsminimeringsstrategi.

Afdelingens investeringer spredes via indirekte investeringer således i omkring 5.000 værdipapirer fordelt på aktier, stats-, realkredit-, erhvervs-, inflations-, emerging markets og høj rente obligationer samt alternative investeringer (ejendomme, private equity, råvarer og lignende).

Afdelingen forventes alene at investere i ETF'ere, som er optaget til handel på en europæisk børs.

**Risici**
Som investor skal du være opmærksom på, at afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
    - Aktierisiko
    - Valutarisiko
    - Renterisiko
- Geografisk risiko

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

**Styring af markedsrisiko**
Afdelingen kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til at reducere og/eller styre aktie- og valutarisiko i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

**Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**
Administrator gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil.

**Afdelingens benchmark**
Afdelingen anvender et sammensat benchmark bestående af:

- 19 % MSCI WORLD SRI Select Index Net omregnet til DKK
- 3 % MSCI EM SRI Index Net omregnet til DKK
- 3 % OMX C25 Capped Net
- 37,5 % Nykredit Realkreditindeks
- 37,5 % Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index omregnet til DKK

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen Forsigtig*

| Nøgletal | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Afdeling Forsigtigs afkast i procent | | | | | -0,71 |
| Benchmark afkast i procent** | | 5,46 | 5,15 | 5,86 | -0,10 |
| Adm. omkostningsprocent | | | | | 0,75 |
| Investorernes formue ult. (t.kr.) | | | | | 27.268 |
| Nettoresultat (t.kr.) | | | | | -348 |

*Afdelingen havde første handelsdag den 16. april 2018 og har derfor endnu ikke 5 års nøgletal. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.
**MSCI WORLD SRI Select Index Net blev først oprettet i slutningen af 2014, hvorfor der endnu ikke er 5 års afkast.

**Vederlag**
Tabellen viser Afdelingens vederlag til bestyrelsen, administration, inkl. direktion og Finanstilsynet i 2018 samt de budgetterede vederlag for 2019.

| Vederlag | Regnskab 2018 (t.kr.) | Budget 2019 (t.kr.) |
|---|---|---|
| Bestyrelse | 0 | 0 |
| Administration, inkl. direktion | 15 | 30 |
| Finanstilsynet | 19 | 6 |

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

# Moderat

Afdelingen er en akkumulerende og bevisudstedende afdeling, der er denomineret i DKK. Beviserne udstedes i stykstørrelse DKK 100 eller multipla heraf. Beviserne udstedes og registreres i VP Securities A/S. Beviserne i afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' handelsplatform for investeringsforeningsbeviser.

**Investorprofil**

Afdelingen vil blive udbudt bredt til offentligheden, og er velegnet til investorer, der ønsker en bred diversificeret portefølje med moderat risiko. Afdelingen er egnet til både frie midler og pensionsmidler. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 2 år.

Eksempler på typiske investorer i Afdelingen:

- Personer og virksomheder, der i henhold til MiFID klassificeres som "Detailkunder"
- Professionelle investorer
- Institutionelle investorer
- Selskaber

Risikoindikatoren for afdelingen som specificeret i Central Investorinformation 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.

**Investeringsprofil**

Afdelingen har til formål at opnå global eksponering til såvel aktie- som obligationsmarkedet samt til alternative investeringer gennem direkte og indirekte investeringer samtidig med, at afdelingen opretholder en mellem risikoprofil. Med mellem risikoprofil menes en aktivfordeling, hvor afdelingens samlede eksponering til aktiemarkedet og alternative investeringer ikke overstiger 60 pct. af afdelingens samlede formue.

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. bestemmelserne i § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Investeringerne må kun foretages i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, der i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 pct. af deres respektive formue i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. bestemmelserne i § 143, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere som et led i investeringsstrategien foretage direkte investeringer i udvalgte danske stats- og/eller realkreditobligationer.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

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 til vedtægterne. En ændring af Tillæg til vedtægterne 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.

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

**Investeringsstrategi**
Afdelingens investeringsstrategi er aktiv og formålet søges opnået ved investering på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger, som typisk følger en passiv investeringsstrategi, dvs. at der investeres efter et indeks.

Udgangspunktet for afdelingens aktivfordeling er, at ved en maksimal udnyttelse af rammerne kan højest 60 % af formuen placeres i aktier og alternative investeringer, hvorved 40 % placeres i henholdsvis obligationer og højrente obligationer, heraf skal minimum 30 % placeres i obligationer. Disse grænser sikre at afdelingen vil opnå en moderat risikoprofil.

Endelig udvælges de ETF'ere (investeringsinstitutter) og investeringsforeningsafdelinger, som oppebærer de laveste samlede omkostninger. Udvælgelsen sker ud fra en aktiv omkostningsminimeringsstrategi.

Afdelingens investeringer spredes via indirekte investeringer således i omkring 5.000 værdipapirer fordelt på aktier, stats-, realkredit-, erhvervs-, inflations-, emerging markets og høj rente obligationer samt alternative investeringer (ejendomme, private equity, råvarer og lignende).

Afdelingen forventes alene at investere i ETF'ere, som er optaget til handel på en europæisk børs.

**Risici**
Som investor skal du være opmærksom på, at afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
    - Aktierisiko
    - Valutarisiko
    - Renterisiko
- Geografisk risiko

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

**Styring af markedsrisiko**
Afdelingen kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til at reducere og/eller styre aktie- og valutarisiko i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

**Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**
Administrator gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil.

**Afdelingens benchmark**
Afdelingen anvender et sammensat benchmark bestående af:

- 39 % MSCI World SRI Select Index Net omregnet til DKK
- 6 % MSCI EM SRI Index Net omregnet til DKK
- 6 % OMX C25 Capped Net
- 24,5 % Nykredit Realkreditindeks
- 24,5 % Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index omregnet til DKK

Fem års nøgletal for Afdelingen Moderat*

| Nøgletal | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Afdeling Moderats afkast i procent | | | | | -1,39 |
| Benchmark afkast i procent** | | 8,03 | 6,63 | 7,29 | -0,89 |
| Adm. omkostningsprocent | | | | | 0,67 |
| Investorernes formue ult. (t.kr.) | | | | | 45.008 |
| Nettoresultat (t.kr.) | | | | | -1.368 |

*Afdelingen havde første handelsdag den 16. april 2018 og har derfor endnu ikke 5 års nøgletal. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.
**MSCI WORLD SRI Select Index Net blev først oprettet i slutningen af 2014, hvorfor der endnu ikke er 5 års afkast.

**Vederlag**
Tabellen viser Afdelingens vederlag til bestyrelsen, administration, inkl. direktion og Finanstilsynet i 2018 samt de budgetterede vederlag for 2019.

| Vederlag | Regnskab 2018 (t.kr.) | Budget 2019 (t.kr.) |
|---|---|---|
| Bestyrelse | 0 | 0 |
| Administration, inkl. direktion | 22 | 40 |
| Finanstilsynet | 19 | 30 |

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

# Modig

Afdelingen er en akkumulerende og bevisudstedende afdeling, der er denomineret i DKK. Beviserne udstedes i stykstørrelse DKK 100 eller multipla heraf. Beviserne udstedes og registreres i VP Securities A/S. Beviserne i afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' handelsplatform for investeringsforeningsbeviser.

**Investorprofil**

Afdelingen vil blive udbudt bredt til offentligheden, og er velegnet til investorer, der ønsker en bred diversificeret portefølje med moderat risiko. Afdelingen er egnet til både frie midler og pensionsmidler. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Eksempler på typiske investorer i Afdelingen:

- Personer og virksomheder, der i henhold til MiFID klassificeres som "Detailkunder"
- Professionelle investorer
- Institutionelle investorer
- Selskaber

Risikoindikatoren for afdelingen som specificeret i Central Investorinformation 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.

**Investeringsprofil**

Afdelingen har til formål at opnå global eksponering til såvel aktie- som obligationsmarkedet samt til alternative investeringer gennem direkte og indirekte investeringer samtidig med, at afdelingen opretholder en høj risikoprofil. Med høj risikoprofil menes en aktivfordeling, hvor afdelingens samlede eksponering til aktiemarkedet og alternative investeringer ikke overstiger 85 pct. af afdelingens samlede formue.

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. bestemmelserne i § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Investeringerne må kun foretages i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, der i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 pct. af deres respektive formue i andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. bestemmelserne i § 143, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere som et led i investeringsstrategien foretage direkte investeringer i udvalgte danske stats- og/eller realkreditobligationer.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

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 til vedtægterne. En ændring af Tillæg til vedtægterne 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.

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

**Investeringsstrategi**
Afdelingens investeringsstrategi er aktiv og formålet søges opnået ved investering på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger, som typisk følger en passiv investeringsstrategi, dvs. at der investeres efter et indeks.

Udgangspunktet for afdelingens aktivfordeling er, at ved en maksimal udnyttelse af rammerne kan højest 85 % af formuen placeres i aktier og alternative investeringer, hvorved 15 % placeres i henholdsvis obligationer og højrente obligationer, heraf skal minimum 10 % placeres i obligationer. Disse grænser sikre at afdelingen vil opnå en høj risikoprofil.

Endelig udvælges de ETF'ere (investeringsinstitutter) og investeringsforeningsafdelinger, som oppebærer de laveste samlede omkostninger. Udvælgelsen sker ud fra en aktiv omkostningsminimeringsstrategi.

Afdelingens investeringer spredes via indirekte investeringer således i omkring 5.000 værdipapirer fordelt på aktier, stats-, realkredit-, erhvervs-, inflations-, emerging markets og høj rente obligationer samt alternative investeringer (ejendomme, private equity, råvarer og lignende).

Afdelingen forventes alene at investere i ETF'ere, som er optaget til handel på en europæisk børs.

**Risici**
Som investor skal du være opmærksom på, at afdelingen især er eksponeret for følgende risici:

- Markedsrisiko
    - Aktierisiko
    - Valutarisiko
    - Renterisiko
- Geografisk risiko

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

**Styring af markedsrisiko**
Afdelingen kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til at reducere og/eller styre aktie- og valutarisiko i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

**Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**
Administrator gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil.

**Afdelingens benchmark**
Afdelingen anvender et sammensat benchmark bestående af:

- 57 % MSCI WORLD SRI Select Index Net omregnet til DKK
- 9 % MSCI EM SRI Index Net omregnet til DKK
- 9 % OMX C25 Capped Net
- 12,5 % Nykredit Realkreditindeks
- 12,5 % Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index omregnet til DKK

Tabel: Fem års nøgletal for Afdelingen Modig*

| Nøgletal | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Afdeling Modigs afkast i procent | | | | | -2,55 |
| Benchmark afkast i procent** | | 10,41 | 7,98 | 8,65 | -1,64 |
| Adm. omkostningsprocent | | | | | 0,78 |
| Investorernes formue ult. (t.kr.) | | | | | 36.251 |
| Nettoresultat (t.kr.) | | | | | -1.831 |

*Afdelingen havde første handelsdag den 16. april 2018 og har derfor endnu ikke 5 års nøgletal. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.
**MSCI WORLD SRI Select Index Net blev først oprettet i slutningen af 2014, hvorfor der endnu ikke er 5 års afkast.

**Vederlag**
Tabellen viser Afdelingens vederlag til bestyrelsen, administration, inkl. direktion og Finanstilsynet i 2018 samt de budgetterede vederlag for 2019.

| Vederlag | Regnskab 2018 (t.kr.) | Budget 2019 (t.kr.) |
|---|---|---|
| Bestyrelse | 0 | 0 |
| Administration, inkl. direktion | 19 | 30 |
| Finanstilsynet | 19 | 6 |

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

# Bilag 1 – vedtægter af den 11. april 2019