

PROSPEKT

Investeringsforeningen SR Invest

Prospektet omfatter følgende afdelinger:
Globale Aktier Passiv akk.

Prospektet er offentliggjort den 27. februar 2026

Indhold

1	Ansvar for prospekt	3
2	Information om investeringsforeningen	4
2.1	Foreningens navn, adresse m.v.	4
2.2	Formål	4
2.3	Foreningens bestyrelse	4
2.4	Investeringsforvaltningsselskab	4
2.5	Foreningens porteføljeformaler	4
2.6	Manager Selection.....	4
2.7	Depotselskab og bevisudstedende institut	4
2.8	Revision	5
2.9	Tilsynsmyndighed	5
2.10	Klageansvarlig.....	5
2.11	Årsrapport.....	5
3	Investeringsforeningen og dens afdelinger	5
3.1	Investeringsforeningens målsætning	5
3.2	Fund governance og ESG	5
4	Beskrivelse af de enkelte afdelinger	6
4.1	SR Invest Globale Aktier Passiv akk.	6
5	Risiko	9
5.1	Risikoklassificering.....	9
5.2	Generelle risici	9
5.3	Risiko relateret til aktieinvesteringer.....	10
6	Tegning, opbevaring og navnenotering	11
6.1	Beslutninger og stemmeret	11
7	Handel, kurser og optagelse til handel	11
7.1	Emission- og indløsningskurser	11
8	Investeringsforeningens aftaler	13
8.1	Aftale om investeringsforvaltning (administration)	13
8.2	Aftale om porteføljeformvaltning	13
8.3	Aftale om rådgivning og Manager Selection	14
8.4	Aftale om distribution og markedsføring	14
8.5	Depotselskabsfunktion	15
8.6	Aftale om ejerbog.....	15
9	Gebyrer og omkostninger	16
	Bilag 1: Vedtægter	17
	Bilag 2 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger.....	18

1 Ansvar for prospekt

Dette prospekt er gennemgået af foreningens bestyrelse for at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet¹.

Prospektet er efter bestyrelsens vurdering ikke behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give.

Oplysningerne i dette materiale er beregnet som information, og formålet hermed er at bibringe potentielle investorer det bedst mulige grundlag for at træffe beslutning om en mulig investering i investeringsforeningen. Oplysningerne er ikke ment som rådgivning, der skal danne det eneste eller endelige grundlag for investeringsbeslutninger. Oplysningerne kan således ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold, og kan ikke påberåbes som grundlag for en beslutning om køb eller salg (eller undladelse heraf) af finansielle produkter. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og der gøres særskilt opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på foreningens hjemmeside.

Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, dokumenter med central information, årsrapporter og anden information m.v., kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudviklingen kan rekvireres ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab eller hos foreningen.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SR Invest

¹ Dette prospekt er henvendt til danske investorer, og er udarbejdet efter dansk lovgivning. Prospektet er ikke godkendt eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Investeringsforeningen må ikke sælges og udbydes til investorer i USA og Canada eller andre jurisdiktioner, hvor dette ikke er tilladt, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse jurisdiktioner.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

2 Information om investeringsforeningen

2.1 Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen SR Invest
Christianshusvej 183, 2970 Hørsholm
Telefon: 38 33 81 81

Finanstilsynet FT-nr.: 11214
CVR-nr. 46 11 59 96

Hjemsted: Hørsholm Kommune
Stiftelsesdato: 14. maj 2025

2.2 Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra videre kreds eller fra offentligheden jf. vedtægternes § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

2.3 Foreningens bestyrelse

Kim Højbye
Advokat, Lund Elmer Sanager

Poul Gøbel
Professionelt bestyrelsesmedlem

Lisbeth Dalgaard
Formand for Dansk Arbejdsgiverforening
og professionelt bestyrelsesmedlem

2.4 Investeringsforvaltningsselskab

StockRate Forvaltning A/S
Christianshusvej 183, 2970 Hørsholm
Adm. direktør: Marianne Skou Moltsen

Finanstilsynet FT-nr.: 17122
CVR-nr. 39 14 39 68

2.5 Foreningens porteføljeforvalter

Se afsnit 8.2.

2.6 Manager Selection

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset
Management A/S
Christianshusvej 183, 2970 Hørsholm
Adm. direktør: Kristian Kjer

Finanstilsynet FT-nr. 8194
CVR-nr. 30729722

2.7 Depotselskab og bevisudstedende institut

Skandinaviska Enskilda Banken Danmark
("SEB Danmark")
filial af Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50, 1577 København V

Finanstilsynet FT-nr.: 5295
CVR-nr. 19 95 60 75

2.8 Revision

Deloitte Statsautoriserede Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 2300 København S

CVR-nr. 33 96 35 56

2.9 Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

2.10 Klageansvarlig

Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte den klageansvarlige hos sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

Ved klager over forhold vedrørende foreningen bedes investor kontakte den klageansvarlige hos StockRate Forvaltning:

Marianne Skou Moltsen, mail: msm@stockrate.dk

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, St. Amaliegade 7, 1256 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

2.11 Årsrapport

Foreningens årsrapport kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningens regnskabsår er kalenderåret, idet første regnskabsår dog løber fra foreningens stiftelse til 31. december 2026.

3 Investeringsforeningen og dens afdelinger

Investeringsforeningens overordnede investeringsstrategi og risikoramme fremgår af vedtægterne. Inden for vedtægternes definerede investeringsstrategi fastlægger bestyrelsen risikopolitik og investeringsstrategi. Bestyrelsen kan inden for rammerne af vedtægterne løbende ændre risikoramme og investeringsstrategi. Såfremt bestyrelsen vurderer det hensigtsmæssigt at foretage ændringer, der ligger uden for vedtægternes rammer, vil bestyrelsen foranledige spørgsmålet forelagt investorerne efter proceduren om vedtægtsændringer på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling. Såfremt bestyrelsen vurderer, at ændringer ligger inden for vedtægternes rammer, men i ikke-uvæsentligt omfang adskiller sig fra prospektets oplysninger, vil bestyrelsen foranledige, at ændringer oplyses for investorer i god tid med henblik på at sikre, at investorer kan ønske sig indløst forud for implementering af ændringerne.

Information om afdelingens portefølje kan findes på foreningens hjemmeside på følgende link SRInvest.dk under punktet 'Faktaark'.

3.1 Investeringsforeningens målsætning

Investeringsforeningen er opdelt i nedenstående afdelinger:

Afdelingens navn	Stiftet	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
Globale Aktier Passiv akk.	14. maj 2025	46150465	DK0064754428	11214-001	636700OYWMY116ELC422

3.2 Fund governance og ESG

Bestyrelsen har fastlagt et regelsæt for bæredygtighed og samfundsansvar, som kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningen tilstræber at følge principperne i UN Global Compact, og foreningen støtter UN PRI's principper for ansvarlig investering gennem investeringsforvalterens tilslutning til principperne for ansvarlig

investering. Foreningen investerer bl.a. ikke i virksomheder i lande, der er genstand for handelsblokade, sanktioner eller restriktioner, der er vedtaget af FN eller EU og tiltrådt af Danmark. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Der anvendes data relateret til ESG-faktorer som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte portefølgers bæredygtighedsrisici. Bæredygtighedsrisici er beskrevet nærmere i prospektets afsnit om "Risiko".

Bæredygtighedsrisici udgør en risikofaktor, og indgår derfor i relevant omfang som en del af afdelingernes investeringsprocesser på samme måde som andre relevante finansielle risici. Ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen foretages en vurdering af de bæredygtighedsfaktorer, som kan have negativ indvirkning på værdien af afdelingernes investeringer. Ved begivenheders eller omstændigheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Bæredygtighedsrisiciene afspejler således de specifikke risici overfor bæredygtighedsfaktorer, som den enkelte afdeling er udsat for. Porteføljeforvalteren kan overvåge disse risici gennem forskellige datakilder, herunder rapportering fra eller om udstederne.

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen. Dette sker i overensstemmelse med foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingerne tager også hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i disclosureforordningen (SFDR) og tilknyttede delegerede forordninger.

Ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, kan den enkelte afdeling fokusere på udvalgte faktorer, som er afspejlet i afdelingens respektive miljømæssige og sociale karakteristika.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab udarbejder løbende rapportering, der danner grundlag for bestyrelsens overvågning af afdelingernes bæredygtighedsrisici.

Foreningens bestyrelse kan således i relevant omfang overvåge den mulige indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens investeringer ud fra dataleverandørens opgørelser og kategoriseringer.

4 Beskrivelse af de enkelte afdelinger

4.1 SR Invest Globale Aktier Passiv akk.

4.1.1 Målsætning

Afdelingens formål er, via en passiv investeringsstrategi, at følge afkastet i et globalt markedsindeks ved primært at investere i passivt forvaltede kollektive investeringsinstitutter og investeringsforeninger (Exchange Traded Funds).

Afdelingens afkast tilstræbes således at følge benchmarket: MSCI World Net Total Return EUR Index (Ticker: MSDEWIN).

Der foretages en månedlig rebalancering af de underliggende aktiver for at sikre så tæt som mulig replikation af afdelingens benchmark. Benchmarket kan inkludere eksponering mod flere lande end de underliggende aktiver, hvilket betyder at afdelingens underliggende aktiver bliver justeret på pro rata basis. Dette kan påvirke afdelings tracking error relativt til afdelingens benchmark.

4.1.2 Investeringspolitik

Afdelingen investerer i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier andre kollektive investeringsinstitutter og har som formål ved sammensætningen af porteføljen, at afkastet følger et globalt aktieindeks. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage eventuel udskiftning af

referenceindekset. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i det valgte aktieindeks. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADR's og GDR's).

Afdelingen investerer i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., idet investeringer kan foretages i finansielle instrumenter, som:

- har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Exchanges (FESE), eller
- handles på et andet reguleret marked i den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.
- optaget til handel på de markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder for UCITS.

Afdelingens investeringer kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller kollektive investeringsinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land i Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, og som er godkendt i medfør af UCITS-direktivet eller anden lovgivning der sidestilles hermed. Afdelingen må højst investere 20 pct. af sin formue i én og samme afdeling af en UCITS eller et investeringsinstitut som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 2 og 3. I det tilfælde, hvor et investeringsinstitut er opdelt i afdelinger, gælder grænsen i 1. pkt. på afdelingsniveau.

Afdelingen må kun investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter såfremt disse i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 pct. af deres formue i andele i foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer, herunder 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 med vedtægtsmæssigt hjemsted i EU.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis men ikke foretage udlån af værdipapirer. I afdelingens underliggende investeringer vil der potentielt kunne foretages udlån af værdipapirer.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse medlemsandele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Afdelingen må ikke stille garanti for tredjemand eller yde lån.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. vedtægternes § 13.

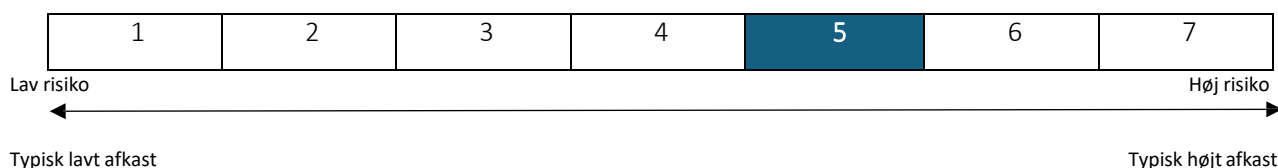
Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen giver oplysninger i henhold til artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019) og fremmer miljømæssige og sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis i de investeringer der foretages af afdelingen. De underliggende investeringer skal alle nye og eksisterende investeringer løbende screenes ud fra de i bilag 2 opstillede sociale- eller miljømæssige karakteristika.

Bæredygtighedsrisici overvåges løbende, og grundet afdelingens karakteristika forventes det at bæredygtighedsrisiciene reduceres, da det er hensigten med de underliggende aktiestrategier, der vil indgå i afdelingens portefølje. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afdelingens afkastet er dermed opgjort til lav.

4.1.3 Risikoprofil

Afdelingen er klassificeret til 5 på risikoskalaen, hvilket indikerer en middel/høj risiko. Afdelingens score på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre værdi ("volatiliteten"). Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore. Se endvidere afsnit 5.1 nedenfor.



Afdelingens portefølje er passivt forvaltet og afdelingens risikoprofil styres gennem den investeringsprofil og de investeringsretningslinjer, der er defineret og beskrevet ovenfor. I perioder kan afdelingens nettoværdi have store udsving som følge af afdelingens formuesammensætning, og der kan være negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investeringen i afdelingen.

Afdelingen er påvirket af de risici, der er yderligere beskrevet nedenfor i afsnit 5, herunder "Generelle risici" og "Risiko relateret til aktieinvesteringer".

4.1.4 Data for de seneste 5 år

Da afdelingen er en ny og lanceret i 2025, er der endnu ikke historiske data. Nedenfor vises benchmarkafkast for de seneste 5 år.

	2020	2021	2022	2023	2024
Benchmark afkast i pct.	5,89%	30,98%	-12,78%	19,89%	27,45%

4.1.5 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Det anbefales, at investeringen ikke må have stor betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Afdelingen kan benyttes som en del af en virksomhedsskatteordning (VSO).

Afdelingen er egnet som en del af en investors pensionsportefølje i det tilfælde, hvor der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.

Denne afdeling er ikke velegnet for investorer med en investeringshorisont på under fem år.

4.1.6 Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, da realisationer og nettoresultat vil blive henlagt til forøgelse af afdelingens formue.

4.1.7 Skatte- og afgiftsregler

Følgende beskrivelse af skatteforhold for investorer gælder for danske investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Det anbefales investorer at opsøge egen skatterådgiver for at få et fyldestgørende billede af de skattemæssige konsekvenser ved køb og salg af andele i afdelingen.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende, jfr. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19, og som udgangspunkt ikke skattepligtig. Udbytte fra danske selskaber beskattes dog (pt. med 15%).

Ved investering for frie midler beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, således at der sker årlig beskatning af såvel realiserede som urealiserede gevinster og fradrag for eventuelle tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Ved investering for midler under virksomhedsordningen beskattes efter lagerprincippet, hvor afkastet af andelene indgår i virksomhedsdelens skatteopgørelse.

Ved investering for pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet årligt efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Afdelingen skal opfylde de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

5 Risiko

5.1 Risikoklassificering

Afdelingernes risiko er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor risikoklasse 1 udtrykker den laveste risiko og risikoklasse 7 udtrykker den højeste risiko. Det betyder imidlertid også at 1 på risikoskalaen ikke betyder, at investeringen er uden risiko.

Scoren er derfor heller ikke fast. Den kan ændre sig over tid, hvis størrelsen af udsvingene i afdelingen ændrer sig. Scoren kan ændres, hvis volatiliteten baseret på 5 års historik danner basis for det.

Risikoskalaen tager dog ikke højde for store markedschok, og der kan derfor i yderste tilfælde indtræffe udsving, der overgår hvad skalaen indikerer.

Den til enhver tid gældende risikoklasse kan ses af PRIIP-KID, som findes på foreningens hjemmeside. Investering i en global værdipapirportefølje medfører overordnet nedenstående typer af risikofaktorer. Listen er ikke udtømmende og andre faktorer vil have indflydelse på investeringernes værdi. Nedenfor beskrives de risici der vurderes at være generelle og fælles for foreningens afdelinger i ikke prioriteret rækkefølge.

5.2 Generelle risici

5.2.1 ESG og bæredygtighedsrisiko

Bæredygtighedsrisici er, når der indtræffer en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have negativ indvirkning på afkastet i afdelingerne. Se endvidere beskrivelse i afsnit 7.6 "Oplysninger i relation til Disclosureforordningen".

5.2.2 Valutarisiko

Ved investering i udenlandske værdipapirer eller ved kontantplacering i en anden valuta end DKK, vil der altid være en valutarisiko forbundet hermed. Dette skyldes, at en ændring i den udenlandske valuta overfor danske kroner medfører en værdiændring målt i danske kroner.

Investeringsforeningen foretager ingen valutaafdækning i porteføljen på grund af de dermed forbundne omkostninger, hvorfor der må påregnes reel valutarisiko.

5.2.3 Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. For eksempel kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af aktier. Desuden vil markeds- eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, herunder valuta og renteniveau, påvirke investeringers værdi.

5.2.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for at afdelingernes underliggende aktiver ikke kan omsættes – eller ikke kan omsættes til den skønnede værdi.

Investeringsforeningen søger at minimere denne risiko ved at sprede investeringerne på flere forskellige omsættelige aktiver. Alle aktiver screenes for likviditet inden investering og løbende derefter. Likviditetsrisikoen kan variere fra marked til marked.

5.2.5 Risiko på kontantindestående

Investeringsforeningen kan have en større eller mindre del af porteføljen placeret som kontantindestående eller aftaleindsud i et pengeinstitut, bl.a. hos foreningens depotselskab. Det giver en risiko for tab, hvis dette pengeinstitut går konkurs.

5.2.6 Risiko ved værdiansættelse

Ved investering i værdipapirer, og især værdipapirer som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse ligesom der kan ske fejl ved den anvendte værdiansættelsesmodel eller de tilknyttede priskilder samt skøn vedrørende anvendelsen af samme.

5.2.7 Teknisk og operationel risiko

Investering kan indebære en risiko for, at der opstår tekniske fejl ved afvikling mv. Tekniske fejl vil bevirke tab eller at indtjeningen i kortere eller længere perioder ikke modsvarer det forventede.

Der handles børsnoterede værdipapirer på regulerede markeder, jf. vedtægternes §6. Der er risiko for at der af foreningen anlægges fejlagtige ordrer, som i værste fald kan medføre et lavere afkast for investorerne.

5.2.8 Modelrisiko

Afdelinger i investeringsforeningen kan bero på en model til automatisk at vægte de underlæggende investeringerne og lave løbende rebalancering. Denne model sikrer desuden, at de underliggende investeringer så tæt som muligt replicerer afkastet på afdelingens benchmark. Da den løbende overvågning af dette bygger på historiske data, er der derfor risiko for at modellen ikke på alle tidspunkter overholder dette.

5.2.9 Modparts- og selskabsspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Dette kan ske, hvis det enkelte papir bliver påvirket af selskabs specifikke nyheder, som ændrer investorernes vurdering af selskabet. Værdien af det enkelte værdipapir vil desuden bl.a. afhænge af om modparten overholder sine forpligtelser, som igen kan være påvirket af lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.

Hvis udstedere af ADR's og GDR's for eksempel går konkurs, medfører det et tab. Tilsvarende kan være tilfældet for modparter i afledte finansielle instrumenter.

5.3 Risiko relateret til aktieinvesteringer

5.3.1 Aktiemarkedsrisiko

Afdelinger, der investerer i aktier, er underlagt aktiemarkederne, som kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af investeringer både positivt og negativt.

6 Tegning, opbevaring og navnenotering

Andele i foreningen udstedes gennem Euronext Securities til investors værdipapirdepot. Andele udstedes i stk. nominelt 100 kr. Foreningsandelene udstedes som dematerialiserede fondsaktiver.

Foreningsandele i afdelingerne udstedes og noteres på navn i foreningens register, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

6.1 Beslutninger og stemmeret

Investorenes rettigheder og pligter som kapitalejere i foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion, og spaltning mv. fremgår af foreningens vedtægter. Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende andel. Ingen andele eller investorer har særlige rettigheder.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

7 Handel, kurser og optagelse til handel

Investeringsforeningens beviser kan købes og sælges gennem investorenes pengeinstitutter. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes sædvanligvis på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på konti hos Euronext Securities. SEB A/S er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities. Handel efter sædvanlige retningslinjer for instrumenter optaget til handel samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

På investors anmodning skal foreningen indløse investorens andele af en afdelings formue. Ønsker en investor at flytte sin investering fra en afdeling til en anden, skal investoren afhænde/købe sin(e) andel(e), hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingens indre værdi.

Indre værdi bliver beregnet og offentliggjort mindst 3 gange dagligt for børsnoterede afdelinger og minimum én gang dagligt for øvrige afdelinger eller efter behov. Indre værdi bliver beregnet efter dobbeltprismetoden.

Der er løbende emission i alle afdelinger og der er ikke sat noget maksimum for udstedelse.

Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside og ved henvendelse til foreningen eller til SEB A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) og til Nasdaq Copenhagen for børsnoterede afdelinger.

7.1 Emission- og indløsningskurser

Emissionskursen (tegningskursen) og indløsningsprisen beregnes efter dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse 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.

Unoterede værdipapirer værdiansættes baseret på det senest tilgængelige revisionsgodkendte regnskab fra det pågældende selskab ud fra DCF-modellen, medmindre revisionen allerede har fastsat en værdi for aktierne.

I DCF-modellen tilbagediskonteres det fremtidige forventede cash flow for investeringen for at fastlægge dagsværdien. Der anvendes pt. ikke unoterede værdipapirer.

Emissionskursen fastsættes til afdelingen indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastlægges til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradrag) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen.

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere end det skønnede, hvorfor foreningen ved store emissioner forbeholder sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer.

Nedenfor fremgår de maksimale satser for emissionstillæg og indløsningsfradrag:

7.1.1 Emissionstillæg

Afdeling	Vederlag finansielle formidlere	Markedsføringsomk.	Kurtage m.v.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrationsomk.	Emissionstillæg
Globale Aktier Passiv akk.	0,00	0,00	0,05	0,00	0,05	0,10%

7.1.2 Indløsningsfradrag

Afdeling	Markedsføringsomk.	Kur tage m.v.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrationsomk.	Indløsningsfradrag
Globale Aktier Passiv akk.	0,00	0,05	0,00	0,05	0,10%

7.1.3 Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger samt udskydelser

De maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af foreningens instrumenter. I denne periode vil foreningen oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Indløsning og emissioner kan endvidere suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside og til markedet via Nasdaq Copenhagen for børsnoterede afdelinger.

Det bemærkes, at Finanstilsynet kan påbyde investeringsforeningen at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

8 Investeringsforeningens aftaler

Foreningen har indgået aftaler om investeringsforvaltning, porteføljeforvaltning, manager selection, markedsføring, depotselskab, prisstillelse (market making) og ejerbog. Alle aftaler gennemgås årligt af foreningens bestyrelse med henblik på at sikre, at foreningen og dens afdelinger til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Væsentlige ændringer vil blive offentliggjort og omtalt i dette prospekt.

8.1 Aftale om investeringsforvaltning (administration)

Foreningen har indgået investeringsforvaltningsaftale med StockRate Forvaltning A/S. StockRate Forvaltning A/S er 100% ejet af StockRate Holding A/S og indgår i koncern forhold med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, hvor der er indgået aftale om manager selektion. StockRate Forvaltning A/S er godkendt af Finanstilsynet som investeringsforvaltningsselskab i henhold til lov om finansiel virksomhed.

StockRate Forvaltning A/S varetager foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter mv. Foreningens daglige ledelse varetages af StockRate Forvaltning A/S.

Da såvel foreningen som investeringsforvaltningsselskabet har et nært samarbejde med selskaber i samme koncern, skal investeringsforvaltningsselskabet kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne stride mod foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal investeringsforvaltningsselskabet begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt, hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Investeringsforvaltningsselskabet har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter og skal såfremt sådanne ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.

Der gøres i den forbindelse opmærksom på personsammenfald mellem StockRate Forvaltning A/S og Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, idet investeringsforvaltningsselskabets direktør er ansat i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Aftalen kan af Investeringsforeningen SR Invest opsiges med øjeblikkeligt varsel, såfremt dette er i Investeringsforeningens interesse. StockRate Forvaltning A/S er sådanne tilfælde berettiget til at modtage kompensation på forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af StockRate Forvaltning A/S opsiges med seks måneders varsel.

Såfremt der er tale om væsentlig misligholdelse fra én af parternes side, kan den anden part ophæve aftalen med øjeblikkeligt varsel.

Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorarer fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.stockrate.dk/forvaltning og indeholder ingen variable løndelev.

For ovennævnte ydelser betales et administrationshonorar der beløber sig til:

Afdeling	p.a. af formue
Globale Aktier Passiv akk.	0,05%

8.2 Aftale om porteføljeforvaltning

Foreningen har indgået en porteføljeforvaltningsaftale vedrørende skønsmæssig porteføljeforvaltning af foreningens midler. Ifølge aftalerne skal porteføljeforvalteren ifølge sine analyser og forventninger levere porteføljeforvaltning, der kan danne grundlag for beslutninger om placering af afdelingens midler. Forvaltningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. Porteføljeforvalter

skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Porteføljeforvalter yder desuden assistance i forbindelse med værdipapirhandel for foreningen.

Foreningen har indgået porteføljeforvaltningsaftaler med:

Afdeling	Porteføljeforvalter
Globale Aktier Passiv akk.	BlackRock (Netherlands) B.V Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, The Netherlands

Aftalen kan af aftalen opsiges med øjeblikkeligt varsel, såfremt dette er investeringsforeningens interesse.

8.3 Aftale om rådgivning og Manager Selection

Investeringsforeningen SR Invest har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S om rådgivning og overvågning af porteføljeforvaltningen.

Aftalen indebærer, at Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management yder rådgivning til foreningen, om valg af investeringsrådgivere/porteføljeforvaltere til Foreningens afdelinger, herunder sikre de bedst mulige ressourcer til optimering af afkastet under hensyntagen til afdelingernes risikoprofil og -rammer.

Fondsmæglerselskabet skal løbende overvåge de udpegede rådgivere/porteføljeforvaltere samt løbende rapportere til Foreningens bestyrelse om de udpegede rådgivere/porteføljeforvaltere. Fondsmæglerselskabet skal således løbende følge Foreningens afdelinger, med henblik på at sikre, at de valgte investeringsrådgivere/porteføljeforvaltere leverer den ønskede service i form af forventet afkast under hensyntagen til investeringsstilen og risikoprofilen.

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S er koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Honoraret til Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S for ovennævnte opgaver udgør pr. afdeling:

Afdeling	P.a. af formue
Globale Aktier Passiv akk.	0,125%

8.4 Aftale om distribution og markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S om, at fondsmæglerselskabet til enhver tid, med udgangspunkt i investorernes behov, formidler salg af andele i foreningens afdelinger.

Fondsmæglerselskabet fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med fondsmæglerselskabet iværksætte egen markedsføring af andele. Afdelingerne betaler hverken tegningsprovision eller markedsføringsbidrag til fondsmæglerselskabet, men alene honorar vedrørende Manager Selection.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning. Fondsmæglerselskabet kan opsiges aftalen med 3 måneders varsel. Parterne er enige om årligt at drøfte markedsføringsbidraget.

Honorar til distribution og markedsføring er:

Afdeling	P.a. af formue
Globale Aktier Passiv akk.	0,04%

8.5 Depotselskabsfunktion

SEB Danmark er udpeget som investeringsforeningens depotselskab, hvorved aktiverne i Investeringsforeningen bl.a. holdes adskilt fra Investeringsforeningens investeringsforvaltningsselskab.

Som godkendt depotselskab er SEB Danmark forpligtet til at overholde reglerne i Lov om finansiel virksomhed kapitel 8.

Foreningen har indgået depotbankaftale med SEB Danmark om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer finansielle aktiver for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger og bekendtgørelse om depotselskaber og påtager sig de i heraf fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer, opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Depotselskabet varetager endvidere opgaven som foreningens bevisudstedende institut gennem Euronext Securities og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med den indgåede aftale benytte global custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Ajourførte oplysninger i depotselskabet, en beskrivelse af depotselskabets opgaver, samt af de interessekonflikter som kan opstå, en beskrivelse af eventuelle opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret, listen over delegerede og underdelegerede og eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegeringen, kan rekvireres ved henvendelse hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Depotselskabet kan ikke ved aftale frigøre sig for eller begrænse sit erstatningsansvar i forbindelse med tab af finansielle instrumenter, som er opbevaret i depot, hos depotselskabet eller den tredjemand til hvem opgaven er delegeret.

Aftalen kan af Investeringsforeningen SR Invest opsiges med øjeblikkeligt varsel, såfremt dette er i Investeringsforeningens interesse, jf. § 65, stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v.

Aftalen kan af SEB Danmark opsiges med seks måneders varsel. En sådan opsigelse skal specificere den præcise dato for aftalens ophør.

Honorar til depotselskabet fremgår af nedenstående tabel:

Depot	Opbevaring af afdelingens aktiver samt udstederfunktion	Kr. 30.000 plus 0,015 – 0,025% af værdien af værdipapirerne
Depotselskabsfunktion	Kontrol af kursberegning og Investment compliance	0,0075% af formuen - men minimum kr. 20.000

8.6 Aftale om ejerbog

Foreningen har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingernes andele foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter.

Aftalen kan af Investeringsforeningen SR Invest opsiges med øjeblikkeligt varsel, såfremt dette er i Investeringsforeningens interesse, jf. § 65, stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v.

Aftalen kan af Computershare A/S opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

9 Gebyrer og omkostninger

Afdelingerne afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger, inkl. evt. resultathonorar, må ifølge vedtægterne ikke overstige 2,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen budgetteres til at udgøre 75.000 kr. p.a. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside og indeholder ingen variable lønde.

Vederlag til Finanstilsynet budgetteres til i 2025 at udgøre 16.000 kr.

Aftaler og omkostninger beskrevet i afsnit 8 og ovennævnte medfører, at de forventede samlede løbende omkostninger er følgende:

Afdeling	Forventede samlede løbende omkostninger
Globale Aktier Passiv akk.	0,39%

Transaktionsomkostninger afhænger af de respektive markeder og værdipapirtypen. Omkostningerne omfatter primært transaktionsafvikling i niveauet 0,025-0,120% og kurtage ved børshandler fra 0-0,15%.

Derudover tilkommer omkostninger til veksling af valuta, eventuelle lokale skatter og gebyrer til Euronext Securities.

Bilag 1: Vedtægter

Bilag 2 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Offentliggørelse af oplysninger for finansielle produkter før indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i Forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1 af Forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Globale Aktier Passiv akk.

Legal entity identifier (LEI-kode):

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt mål eller socialt mål, forudsat at sådanne investeringer ikke er til væsentlig skade for nogen miljømæssige og sociale mål, og at de virksomheder der investeres i følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem som er fastsat i forordning (EU) 2020/852, hvor der defineres en liste af **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ikke.

Miljømæssige og/ eller sociale karakteristika

Har det finansielle produkt et bæredygtigt investeringsformål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Produktet vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: 0%	<input type="checkbox"/> Produktet fremmer miljø og/eller sociale karakteristika (M/S) , og selvom det ikke har et bæredygtigt investeringsformål, vil det have minimum ___% i bæredygtige investeringer.
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter der kvalificerer sig som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med økonomiske aktiviteter der kvalificeres som miljømæssig bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter der ikke kvalificerer sig om miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med økonomiske aktiviteter der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Produktet vil minimum have bæredygtige investeringer med et socialt mål på: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt formål
	<input checked="" type="checkbox"/> Produktet fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen forsøger at fremme følgende sociale og miljømæssige karakteristika:

- Der foretages Investering i "Screened Strategies", "ESG Strategies" and "SRI Strategies", der som minimum giver oplysninger i henhold til artikel 8 eller artikel 9 i Forordning (EU) 2019/2088 (Disclosureforordningen).
- Udstedere der er involveret i visse aktiviteter, der anses for at have negative miljømæssige og/eller sociale resultater udelukkes fra porteføljerne.
- Udstedere, der anses for at have overtrådt FN's Global Compact-principper eller som er involveret i ESG relaterede kontroverser udelukkes fra porteføljerne.

- Der foretages investering i aktiestrategier, hvor der er en målrettet reduktion af CO2 intensiteten

Der investeres kun i aktiestrategier, hvor der foretages eksklusioner af selskaber der er involveret i følgende aktiviteter:

- Kontroversielle våben
- Atomvåben
- Civile skydevåben
- Tobak
- Termisk kulkraft
- Olie sand (Oil Sands)

Det er udbyderen af de enkelte aktiestrategier som definerer hvad der udgør involvering i de ovennævnte aktiviteter. Dette kan være baseret på procentdelen af indtægter, en defineret indtægtstærskel eller enhver forbindelse til aktiviteten.

Der investeres kun i aktiestrategier, hvor der udelukkes selskaber der overtræder almindelige internationale normer og standarder, som angivet i f.eks. UN Global Compact-principperne, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og deres underliggende konventioner.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

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

De definerede miljømæssige og sociale karakteristika fremmes dels via screening og eksklusioner, hvorved der bruges følgende bæredygtighedsindikatorer:

- Porteføljens andel af på aktiestrategier indenfor på "Screened strategies", "ESG Strategies" and "SRI Strategies", og som giver oplysninger i henhold til artikel 8 og 9 i Disclosure forordningen
- At der udelukkes selskaber der opererer indenfor følgende aktiviteter: Kontroversielle våben, atomvåben, civile skydevåben, tobak og termisk kulkraft og olie sand
- At der foretages udelukkelse af selskaber der bryder med UN Global Compact
- At der for porteføljen samlet set sker reduktion af CO2 emissioner.



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

- ✓ Ja, afdelingen tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer) ved screening og monitorering af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Rapportering om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kommer til at fremgå af foreningens årsrapport.

Afdelingen forholder sig til PAI-indikatorer, der er relevante for afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika, herunder særligt:

PAI nr. 4: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

PAI nr. 7: Andel af investeringer i aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt

De vigtigste negative indvirkninger ('principal adverse impacts') er investeringsbeslutningernes betydelige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, social og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

PAI nr. 8: Ton udledning af vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit

PAI 9: Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit

PAI nr. 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

PAI nr. 14: Eksponering af selskaber der er involveret i produktion og salg af kontroversielle våben.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en passiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver investerer i passivt forvaltede investeringsinstitutter og investeringsforeninger (Exchange Traded Funds), og afdelingens afkast skal følge afkastet i et globalt markedsindeks.

Afdelingen er forpligtet til løbende at overvåge ovennævnte bæredygtighedsindikatorer, for at kunne sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer, der skal til for at kunne fremme ovennævnte miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategien er retningsgivende for Investeringer-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

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

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

Da der er tale om en passiv investeringsstrategi, hvor der investeres primært i passivt forvaltede investeringsinstitutter og investeringsforeninger (Exchange Traded Funds), der alle er underlagt en screening indenfor følgende strategier: "Screened Strategies", "ESG Strategies" and "SRI Strategies", ligesom alle fonde skal give oplysninger enten i henhold til artikel 8 eller 9 i SFDR. Det foretages løbende overvågning af om de underliggende investeringer følger afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika, således at der kun inkluderes selskaber, der efterlever de fastsatte minimumstandarder, samtidig med at selskaber involveret i ekskluderede aktiviteter ikke indgår i porteføljen.

- **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?**

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats. Investeringer, der ikke efterlever de miljømæssige og sociale karakteristika, vil som udgangspunkt ikke indgå i afdelingens portefølje.

- **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis i de investeringsmodtagne virksomheder?**

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte udvælgelseskriterier. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig eller er til overvejelse, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

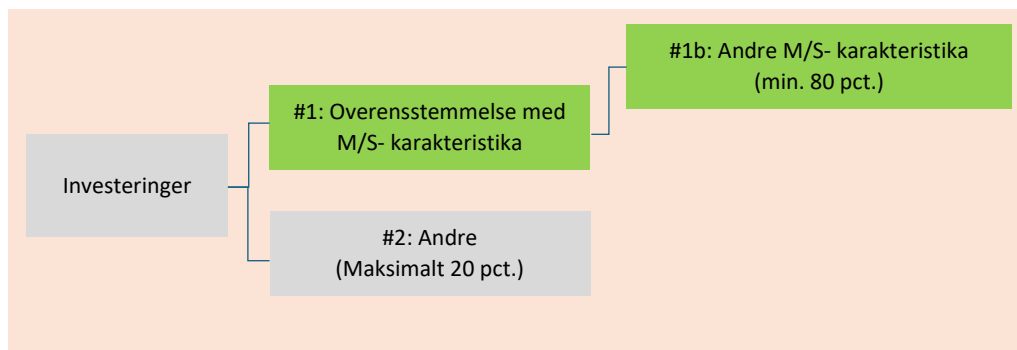
Afdelingen foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer.

Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Aktivallokeringen beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af porteføljevirksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**, der afspejler porteføljevirksomheders 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. 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.

#2 Andre: omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse 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 til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer udelukkende i globale aktier



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

Afdelingen opsætter ikke på nuværende tidspunkt minimumskriterier for miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af miljømæssig bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet er hermed 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten. Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre. Til brug for beregningen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på

rapporterede data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og afaldshåndterings regler.

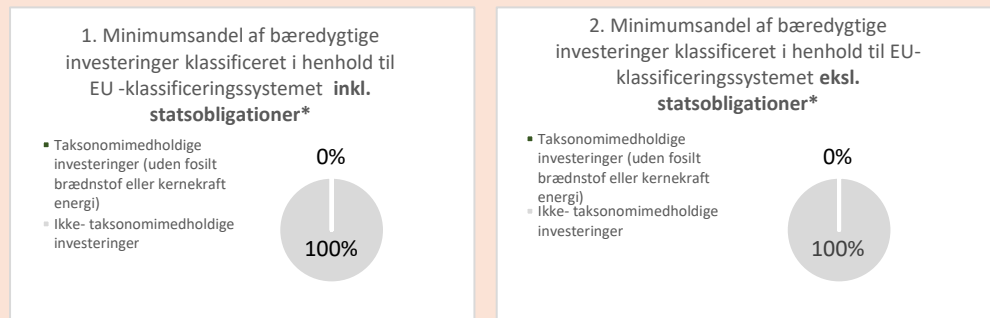
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes lavemissionsalternativer, og hvor bl.a. drivhusgasemissionsniveauer er blandt de bedste resultater.

● Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja
- Fossilt brændstof
- Kernekraft energi
- Nej

I de to diagrammer nedenfor angives minimumsandelen af de investeringer, der er i henhold til EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme hvor meget af porteføljen der er i henhold til klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram hvor meget at hele porteføljen inkl. statsobligationer er i overensstemmelse med klassificeringssystemet og det andet diagram viser andelen af porteføljen ekskl. Statsobligationer som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.



*I disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Bemærk at der i porteføljen ikke er indeholdt statsobligationer.

● Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Da afdelingen ikke har en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter 0 pct. Den faktiske andel af investeringer i disse aktiviteter vil blive rapporteret i årsrapporten.



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



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

Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel til investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsandelen er derfor 0 pct.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?



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



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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at måle, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika.

Referencebenchmarks 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 webstedet:

www.SRInvest.dk