

Prospekt

for

Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje

Prospektet er offentliggjort den 12. maj 2026

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje, afdeling AL Invest Obligationspleje KL.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Afdelingen markedsføres ikke uden for Danmark, og prospektet er alene tiltænkt distribution i Danmark. Prospektet er ikke godkendt eller registreret hos udenlandske myndigheder (f.eks. ved canadiske og amerikanske myndigheder) med henblik på markedsføring og salg af andele uden for Danmark.

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

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje
c/o BI Management A/S
Bredgade 40
1260 København K
Tlf. 77 30 90 00

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11129
I Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 25 80 54 02
Foreningens LEI-kode: 549300P2SKOMI1EM5T58

Finanstilsynet

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Strandgade 29
1401 København K
Tlf.: 33 55 82 82
E-mail: finanstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Stiftelse

Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje er stiftet den 20. december 2000. Foreningen er godkendt af Finanstilsynet den 16. februar 2001.

Foreningens bestyrelse

Formand
Helle M. Breinholt, direktør hos Breinholt Consulting A/S

Næstformand
Peter Normand Nielsen, professionelt bestyrelsesmedlem

Ebbe Castella, professionelt bestyrelsesmedlem

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
CVR-nr. 16416797
Bredgade 40
1260 København K
Tlf. 77 30 90 00

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Nikoline Voetmann

Klageansvarlig

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

Ved klager over forholdene i foreningen bedes investor kontakte BI Management A/S' klageansvarlige:

BI Management A/S
Att.: Juridisk afdeling
Bredgade 40
1260 København K
E-mail: jura@bankinvest.dk

Depotselskab

J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
CVR-nr. 39 96 62 63
Kalvebod Brygge 39
1560 København V

Investeringsrådgiver

AL Sydbank A/S
CVR-nr. 12626509
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Tlf. 38 48 48 48

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 finansielle instrumenter i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Lån

Finanstilsynet har tilladt, at foreningen på vegne af en afdeling optager kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue, bortset fra lån med investeringsformål, jf. § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

Privatlivspolitik

Foreningen behandler personlige oplysninger om private investorer. Læs mere herom i foreningens privatlivspolitik på hjemmesiden <https://bimanagement.dk/al-invest-foreningerne/>.

Afdelingen

AL Invest Obligationspleje KL

Afdelingen blev oprettet den 20. december 2000.

Afdelingen har FT-nr. 11129, afd. 1 og SE-nr. 33143680.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Foreningens andele er ikke optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen har ISIN: DK0016087893 og LEI-kode 5493007CC7NA6PX6B821.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer efter en filosofi om, at obligationsmarkedet er effektivt prisfastsat på langt sigt, men at markederne kan under- eller overvurdere obligationer på kort eller mellemlangt sigt. Investeringsstrategien bygger på makropositionering og obligationsudvælgelse. Makropositioneringen sker på basis af en makroøkonomisk analyse og omfatter primært renteeksponering. Obligationsudvælgelsen foretages igennem et analysearbejde, hvor porteføljeforvalterne inden for det relevante investeringsunivers løbende søger de undervurderede obligationer under hensyntagen til de makroøkonomiske forventninger.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt i DKK.

Afdelingen investerer hovedsageligt i danske statsobligationer og danske realkreditobligationer.

Afdelingens midler placeres i overensstemmelse med bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. § 51, stk. 2, nr. 1-4.

Afdelingen kan alene placere midler i:

- Indlån i pengeinstitutter, som har vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan ikke placere midler i:

- Konvertible obligationer

- Virksomhedsobligationer

Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af et land, jf. vedtægternes tillæg A, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) skal have en rating på minimum BBB- (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Baa3 fra Moody's Investor Services.

Afdelingens samlede renterisiko opgøres som korrigeret varighed, der maksimalt må være 6 år.

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen er underlagt BankInvest-koncernens generelle politik for ansvarlige investeringer. Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og er omfattet af Artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen).

For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer."

Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2-3. For den aktuelle risikoklasse henvises til afdelingens Dokument med Central Information.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoindikator og risikoprofil" samt "Afdelingens risici".

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være fagforbund, fagforeninger, pensionskasser og institutionelle investorer som investerer for frie midler med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år samt almene boligorganisationer som defineret i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

EU-kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Benchmark

50 % Nordea DK Bond CM 3Y Gov og 50 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes årligt. Før 30/9/2016 Effas Danish Government Bond Index 3-5 Yr. Før 30/03/2013 anvendtes ikke benchmark for afdelingen.

Generelt

Risici og risikostyring

Som investor i foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Risikoen ved at investere via en investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors eget valg af afdeling
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

Risici knyttet til investors valg af afdeling

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt, at investor tager højde for, hvilke risici investor ønsker at tage med sin investering, og hvor lang tidshorizonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine andele, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelinger med høj risiko (altså afdeling, der er markeret med 6 eller 7 på PRIIPs-risikoindekset).

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen, foreningens prospekt samt vedtægter sætter.

I afsnittet "Risikoindekset og risikoprofil" er PRIIPs-risikoindekset, som investeringsforeningen anvender nærmere beskrevet, og der fremgår til sidst en oversigt, der viser afdelingens risikoklassifikation.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en investeringsforening bliver naturligvis påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne, som f.eks. udviklingen i konjunkturerne, pengepolitik, makronøgletal og politiske forhold både lokalt og globalt. Risikoelementer som likviditets-, kredit-, modparts-, markeds-, valuta- og renterisiko, håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder i de respektive afdelinger. For nærmere uddybning af risikofaktorerne henvises til afsnittet "Generelle risikofaktorer". Eksempler på risikostyringselementer er afdelingens rådgivningsaftale og investeringspolitik, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Enhver investeringsbeslutning er baseret på forventninger til fremtiden, herunder et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteutviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger købes og sælges obligationer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

For obligationsafdelinger søges risikoen for lavere afkast end benchmark i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende afdeling er tilknyttet. Analysen omfatter herudover en vurdering af forventet horisontafkast på enkelt aktivniveau samt porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Afdelingen har et benchmark (sammenligningsindeks). Det er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingen investerer. Indekset er repræsentativt for afdelingen og dermed velegnet til at holde afdelingens resultater op imod. Afdelingens afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger.

Målet med afdelingens investeringsstrategi er at udvælge investeringerne, så hver investeringsportefølje på længere sigt forventes at give et bedre afkast end afdelingens benchmark under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive enten højere eller lavere end benchmarkets afkast. Dette i modsætning til passivt styrede foreninger og afdelinger - også kaldet indeksbaserede - hvor investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at forbedre it-systemer og forbedre det eksisterende kontrolniveau, således at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Afkast vurderes løbende, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med porteføljerådgiver med fokus på at få vendt udviklingen.

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse af afdelingens aktiver. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Investeringsforvaltningsselskabets risikostyringsfunktion og compliance afdeling fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt, og at afdelingen lever op til de gældende lov- og investeringsrammer. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

Bestyrelsen modtager løbende risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at afdelingen overholder de fastsatte risikorammer samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks. På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af it-systemer. Der er tillige udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt. Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at investeringsforvaltningsselskabet har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

Risikoindikator og risikoprofil

Der anvendes samme PRIIPs-risikoindikator som i Dokument med Central Information (CI). Risikoindikatoren er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er den laveste risiko og kategori 7 er den højeste risiko, som vist i nedenstående tabel.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving. Der beregnes på fem års daglige observationer.

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark eller en repræsentativ investeringsstrategi således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

På baggrund af de historiske data beregnes Value-at-Risk-equivalent volatility (VEV), der udtrykker porteføljens volatilitet. Den beregnede volatilitet placerer porteføljen i en risikoklasse efter fordelingen i nedenstående skema.

| Volatilitet (årlig) | PRIIPs Risikoklasse | Beskrivelse |
|---------------------|---------------------|--------------------------|
| 0 – 0,5 % | 1 | "Den laveste risiko" |
| 0,5 – 5,0 % | 2 | "En lav risiko" |
| 5,0 – 12,0 % | 3 | "En middel-lav risiko" |
| 12,0 – 20,0 % | 4 | "En middel risiko" |
| 20,0 – 30,0 % | 5 | "En middel-høj risiko" |
| 30,0 – 80,0 % | 6 | "Den næsthøjeste risiko" |
| >80,0 % | 7 | "Den højeste risiko" |

Hvis porteføljen har en væsentlig modpartsrisiko, jævnfør afsnittet "Generelle risikofaktorer", vil den beregnede volatilitet skulle justeres for modpartsrisikoen, hvilket vil øge risikoen for porteføljen. Det vil meget sjældent forekomme i foreningens afdeling, der gennem investeringsrammer har en begrænsning i modpartsrisiko.

På grund af de løbende markedsbevægelser kan porteføljen over tid ændre risikoklasse, og risikoklassen vil derfor blive beregnet og opdateret løbende.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksponering mod udlandet

I udenlandske markeder kan den juridiske, retslige og lovgivningsmæssige infrastruktur fortsat være under udvikling, og der kan derfor være en retsikkerhed både for lokale og oversøiske markedsdeltagere. Nogle udenlandske markeder kan indebære større risici for investorer end andre, og det bør derfor sikres, at man, før man investerer, forstår de involverede risici. Investeringer i udenlandske, nye eller mindre udviklede markeder bør kun foretages af professionelle investorer eller fagfolk, der har selvstændig viden om de relevante markeder, og derved er i stand til at overveje og vægte de forskellige risici, som sådanne

investeringer bidrager til, samt har de finansielle ressourcer, der er nødvendige for at bære den betydelige risiko for tab på sådanne investeringer.

Valutarisiko

Ved investeringer i udenlandske værdipapirer vil investor have en eksponering mod andre valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner - alt afhængig af valutaen. De afdelinger, hvor der investeres i danske obligationer, vil ikke have en direkte valutarisiko, mens de afdelinger, hvor der investeres i europæiske obligationer, vil have en relativt begrænset valutarisiko. De afdelinger, som er valutasikret, vil også have en relativt begrænset valutarisiko. Det vil fremgå af Central Information og prospekt, såfremt en afdeling er valutasikret.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af et enkelt papir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt papir, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer og i værste tilfælde kan selskaber gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Likviditetsrisiko

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens/andelsklassens indre værdi. Dette ses specielt i perioder, hvor de finansielle markeder er meget stressede, som f.eks. ved "Brexit" eller "Covid-19 situationen", hvor særligt "small cap" aktier og "high yield" obligationer kan blive påvirket. I disse tilfælde vil det være op til investeringsforvaltningsselskabet samt porteføljeforvalteren at beslutte, hvordan disse situationer håndteres bedst muligt og i investorernes interesse.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i emerging markets-lande, ligesom udstedelsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvidere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom rentændringer, kunne have indflydelse på likviditeten i det enkelte værdipapir.

Modpartsrisiko

Aftaler vedrørende afledte finansielle instrumenter indgås ofte med en eller flere modparter, hvorfor der foruden en eventuel markedsrisiko ligeledes er en modpartsrisiko i form af risikoen for, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser i henhold til den indgåede aftale, og at der ikke er stillet tilstrækkelig sikkerhed for opfyldelsen. Modpartsrisiko er således risikoen for at lide et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser.

Modpartsrisikoen opstår typisk ved investering i afledte finansielle instrumenter og strukturerede produkter og er mest udtalt, hvis der indgås kontrakter til at sikre afdelingerne mod udsving i valutakurser på papirer i andre valutaer end danske kroner og euro.

Placering af afdelingers kontante beholdninger også medfører en modpartrisiko.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af specielle politiske og reguleringsmæssige tiltag. F.eks. spiller centralbankerne i dag en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed ("ESG-*risiko*"), der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed ("ESG-*risiko*"), der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af investeringsbeslutningerne på lige fod med forhold beskrevet i afsnittet om "Investeringsstrategi". Foreningen anvender blandt andet eksterne data til at analysere ESG-*risici*. En forbedring af ESG-forholdene hos de udstedere, der investeres i, vil kunne være med til at reducere risikoen for negativ afkastpåvirkning som følge af bæredygtighedsfaktorer, og formodningen er, at udstedere med høje ESG-ambitioner over tid vil gøre det bedre end udstedere med lave ambitioner.

Porteføljerådgiver inddrager således oplysninger om de væsentligste negative bæredygtigheds-virkninger i investeringsanalysen, som en integreret del af investeringsanalysen. Dette er tiltag, som forsøger at reducere risikoen for at en afdelings investeringer og investorernes afkast bliver negativt påvirket, f.eks. i forbindelse med beslutninger relateret til enten miljø, sociale forhold eller god selskabsledelse. Sandsynligheden for at nogle af de nævnte bæredygtighedsrisici indtræffer, og hvilken påvirkning de har på en afdelings afkast, er svære at estimere, fordi de afhænger af en række forskellige faktorer.

I tabellen nedenfor fremgår den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast. Skalaen for indvirkningen er "Lav", "Mellem" eller "Høj". Resultatet af beregningerne omkring bæredygtighedsrisici inkluderer de screenede selskabers interne risikostyrings-processer og deres respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger og bruges til at vurdere selskabernes overordnede evne til at navigere i miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige udfordringer.

Det bemærkes, at der i beregningen tages udgangspunkt i mange forskellige faktorer, ligesom der ligger flere forskellige antagelser bag målepunkterne. Dette gør, at resultaterne for kategoriseringen af en afdelings afkast i forhold til indvirkningseffekterne fra bæredygtighedsrisici er behæftet med noget usikkerhed.

| Afdeling | Forventet indvirkning på afkast |
|-------------------------------|---------------------------------|
| AL Invest Obligationspleje KL | Lav |

Bemærk at ovenstående kategoriseringer omkring lav/mellem/høj opgøres minimum årligt, ultimo året. For den aktuelle kategorisering af en afdeling, henvises til Dokument med Central Information, hvor dette fremgår.

Særlige risici ved obligationsafdelinger

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald til obligationer. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri sine gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af virksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin kreditrating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem virksomhedsobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Når de finansielle markeder er meget stressede, vil kreditspændet stige og dermed afspejle en forøget usikkerhed, og dermed også påvirke kursen på disse virksomhedsobligationer og de afdelinger, der investerer i denne type obligationer.

Refinansiering

Stater og virksomheder kan, hvis der kan findes en långiver, gennemføre en refinansiering af sine gældsposter ved at optage nye lån til indfrielse af eksisterende lån. I forbindelse med refinansiering er der risiko for øgede omkostninger i forbindelse med optagelse og afvikling af det nye lån, hvilket kan betragtes som en udvidet risiko, da man ud over risikoen for højere rente på lånet, potentielt også kan blive pålagt en række omkostninger i forbindelse med optagelse af det nye lån.

Såfremt en refinansiering ikke er mulig, kan obligationsudstederen komme i en situation, hvor denne ikke kan overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne, hvorved hele eller dele af investeringen vil være tabt.

Afdelingens risici

Risikoeksponeringer

Obligationsafdelinger har eksponering mod følgende risici:

- Obligationsmarkedet
- Selskabsspecifikke forhold
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Refinansiering

Derudover er foreningens obligationsafdeling eksponeret mod følgende risici:

| Afdeling | Enkeltlande | Eksposering mod udlandet | Valutarisiko | Nye markeder/emerging markets | Likviditetsrisiko | Modpartsrisiko | Politiske forhold | Bæredygtighedsrisici |
|-------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------|
| AL Invest Obligationspleje KL | X | | | | | X | | X |

Udbud og tegning

Andele udstedes gennem VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) i stk. á kr. 100.

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

AL Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

Betaling for andele i løbende emission afregnes efter gældende standard samtidig med registrering af andelene på konti i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

Emission og emissionspris

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Emissionsprisen fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 73, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

Emissionsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens indre værdi). Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger skønnes at udgøre maksimalt¹ nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

¹ Se afsnit vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

| | |
|--|--------|
| Vederlag til de finansielle formidlere, herunder tegnings-, salgs- og garantiprovision | 0,00 % |
| Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospekttrykning | 0,00 % |
| Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer | 0,00 % |
| Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer | 0,13 % |
| Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning | 0,00 % |
| I alt ¹ | 0,13 % |

Indløsning m.v.

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorernes andele.

Indløsningsprisen fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 74, stk. 7, i lov om investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionsprisen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningstidspunktet. Der foretages fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt² fastsat til nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

| | |
|--|--------|
| Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospekttrykning | 0,00 % |
| Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer | 0,00 % |
| Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer | 0,13 % |
| Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning | 0,00 % |
| I alt ² | 0,13 % |

Nærmere information om dobbeltprismetoden som et likviditetsstyringsværktøj, fremgår af afsnittet "Likviditetsstyringsværktøj".

Indløsningen af andele kan udsættes, når den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforhold, eller hensynet til den lige behandling af investorerne fordrer, at den indre værdi først fastsættes, når de til indløsning af andelene nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

Hvis en investor ønsker at sælge andele i én forening for at købe andele i en anden forening, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker-funktion varetages af AL Sydbank A/S, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa, som sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber. Der henvises til side 18 i nærværende prospekt for yderligere information om den aftale som foreningen har indgået med AL Sydbank A/S i den henseende.

² Se afsnit vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af foreningens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Nærmere information om forhøjelse af indløsningsgebyr, herunder anvendelse af en sådan forhøjelse som et likviditetsstyringsværktøj fremgår af afsnittet ”*Likviditetsstyringsværktøj*”.

Likviditetsstyringsværktøj

Afdelingen anvender følgende værktøjer til blandt andet at styre likviditeten i afdelingen:

- Dobbeltprismetoden – under almindelige og usædvanlige markedsforhold
- Indløsningsgebyr – midlertidig forhøjelse under usædvanlige markedsforhold

Dobbeltprismetoden

Dobbeltprismetoden er altid aktiveret som likviditetsstyringsværktøj.

Emissions- og indløsningsprisen for afdelingen, fastsættes til indre værdi opgjort på emissions- eller indløsningstidspunktet, med et fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved køb eller salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen eller indløsningen, jf. afsnittet ”*Indløsning m.v.*”. I dette fradrag indgår estimerede eksplicitte transaktionsomkostninger og implicitte transaktionsomkostninger.

Estimerede eksplicitte transaktionsomkostninger udgør de omkostninger, som direkte oppebæres af afdelingen som led i afdelingens køb og salg af aktiver, eksempelvis mæglergebyrer, handelsafgifter, skatter og afviklingsgebyrer.

Implicitte transaktionsomkostninger udgør de omkostninger, som indirekte oppebæres af afdelingen ved køb og salg af aktiver, som primært opstår fra bid-ask spreadet og eventuel markedspåvirkning eksempelvis ved større indløsningsanmodninger.

Disse implicitte omkostninger kan variere alt efter typen af det underliggende aktiv og markedsforholdene, og estimeres efter bedste evne.

Indløsningsgebyr

Likviditetsstyringsværktøjet Indløsningsgebyr, kan aktiveres som et supplement til dobbeltprismetoden ved usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens instrumenter.

I hvert enkelte tilfælde af potentiel markedsuro vurderes, hvorvidt usædvanlige markedsforhold er indtrådt, og hvorvidt de usædvanlige markedsforhold påvirker afdelingens likviditet negativt, herunder om indløsninger kan gennemføres, uden at investorer som forbliver i afdelingen uretmæssigt stilles dårligere.

Såfremt det vurderes, at usædvanlige markedsforhold er indtrådt, og de usædvanlige markedsforhold påvirker afdelingens likviditet negativt, aktiveres likviditetsstyringsværktøjet.

Hvis dette likviditetsstyringsværktøj skal aktiveres, forhøjes indløsningsgebyret midlertidigt fra 0% op til 10% af indløsningsprisen. Indløsningsprisen defineres som indre værdi opgjort på emissions- eller indløsningstidspunktet, fratrukket indløsningsssatsen, jf. dobbeltprismetoden. Indløsningsgebyret forhøjes med henblik på at tage højde for omkostningerne ved at sælge under usædvanlige markedsforhold, herunder eksplicitte og implicitte transaktionsomkostninger, således at de investorer, som forbliver i

afdelingen, ikke uretmæssigt stilles dårligere af eventuelle indløsningsordre under usædvanlige markedsforhold.

Indløsningsgebyret kan justeres inden for det forudbestemte størrelsesmæssige interval i løbet af en periode med usædvanlige markedsforhold, skulle de usædvanlige markedsforhold henholdsvis forværres eller forbedres.

Indløsningsgebyret tilfalder den enkelte afdeling.

Estimerede eksplicitte transaktionsomkostninger udgør de omkostninger, som direkte oppebæres af afdelingen, som led i afdelingens køb og salg af aktiver, eksempelvis mæglergebyrer, handelsafgifter, skatter og afviklingsgebyrer under usædvanlige markedsforhold.

Implicitte transaktionsomkostninger udgør de omkostninger, som indirekte oppebæres af afdelingen ved køb og salg af aktiver, som primært opstår fra bid-ask spreadet og markedspåvirkning under usædvanlige markedsforhold.

Disse implicitte omkostninger kan variere alt efter typen af det underliggende aktiv og markedsforholdene, og vil estimeres efter bedste evne.

Omkostninger, som allerede er indeholdt i fradragssatserne, jf. dobbeltprismetoden, gengives ikke i indløsningsgebyret.

Når de usædvanlige markedsforhold ophører, reduceres det supplerende indløsningsgebyr tilbage til 0%. Fradragssatser i henhold til dobbeltprismetoden forbliver gældende.

Såfremt likviditetsstyringsværktøjet aktiveres, følges proceduren for oplysning af investorerne, jf. afsnittet *"Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger"*.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser samt oplysning om de kvantitative grænser

Oplysninger om foreningens indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker-funktion AL Sydbank A/S.

Oplysninger kan i øvrigt indhentes hos foreningen.

BI Management A/S er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for foreningen om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, BI Management A/S har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Andele udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at investor automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er aktiebogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til investors kontoførende pengeinstitut i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

Registrering af andele i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af foreningens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende forening.

Bevisudstedende institut

AL Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold og udbytte

Afdelingen er obligationsbaseret og skattefri. I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

At afdelingen er obligationsbaseret, betyder at den investerer mere end 50% af formuen i obligationer, opgjort som et gennemsnit hen over året i henhold til skattelovgivningens krav til obligationsbaserede afdelinger.

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

Udbetaling af udbytte kan ske en gang årligt på den ordinære generalforsamling. Herudover kan der udbetales aconto udbytte – forventeligt to gange årligt. Udbetaling af udbytte foretages direkte til investors afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

I forbindelse med udlodning af udbytte fra afdelingen, der er en ren obligationsafdeling, bliver der som udgangspunkt ikke tilbageholdt udbytteskat. Anses en afdeling for obligationsbaseret, såfremt den investerer mindre end 50 % af formuen i værdipapirer mv. omfattet af aktieavancebeskatningsloven opgjort som et gennemsnit over året, indeholdes udbytteskat.

Personskattepligtige:

Gevinster og udbytte beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fradrages i anden kapitalindkomst i henhold til skattelovgivningens regler herom.

Selskabsskattepligtige:

Udbytte beskattes som selskabsindkomst. Beskatning af gevinster og tab sker efter lagerprincippet dvs. at såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab medregnes i selskabsindkomsten.

Pensionsafkastbeskatning:

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Udloddede udbytter, realiserede og urealiserede gevinster og tab beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

På baggrund af afdelingens indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår udloddes et acontoudbytte primo oktober i regnskabsåret. Efter foreningens ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport, og herunder størrelsen af det samlede udbytte for regnskabsåret, godkendes, udbetales et restudbytte, beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udbytte og det udbetalte acontoudbytte. Eventuelle nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Stemmeret

Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden generalforsamlingen mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende andel, der har været noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog i 1 uge forud for generalforsamlingen.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid udstedte andele. Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling af foreningen/en afdeling

Beslutning om afvikling af foreningen eller en afdeling kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings investorer. Beslutningen er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 18.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for afvikling af foreningen eller en afdeling foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen indstiller fusion eller afvikling til generalforsamlingen kan være, at enhedens formue kommer under den lovpligtige minimumsgrænse, at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen f.eks. på skatteområdet har fjernet afkastpotentialet i enheden, at enheden med tiden har et sammenfaldende investeringsområde som andre enheder eller af hensyn til en mere effektiv anvendelse af ressourcer. De nævnte scenarier er ikke udtømmende, da det afhænger af markedsudviklingen og de løbende konkrete omstændigheder.

Årsrapport

Afdelingens regnskabsår følger kalenderåret.

Årsrapport og halvårsrapport er at finde på <https://bimanagement.dk/investeringsforeningen-al-invest-obligationspleje/> samt kan rekvireres fra foreningens kontor.

For hvert regnskabsår udarbejdes for foreningen en ledelsespåtegning, en balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis samt en ledelsesberetning.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Administrationsomkostninger

Afdelingens samlede administrationsomkostninger må, jf. § 19 i lov om investeringsforeninger mv., ikke overstige 1,5 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingens gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår nedenfor.

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|--------|--------|--------|-------|-------|
| Administrationsomkostninger i pct. af afdelingens gennemsnitlige formue | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | 0,21% | 0,21% |

Løbende omkostninger i procent

Løbende omkostninger i procent udtrykker de samlede omkostninger i en afdeling. Det vil sige både omkostninger til porteføljepleje, depotselskab, administration m.m.

Løbende omkostninger præsenteres ofte sammen med transaktionsomkostninger, som er de handelsomkostninger som påløber i forbindelse med porteføljeplejen. Transaktionsomkostninger er ikke indeholdt i de løbende omkostninger.

De løbende omkostninger fremgår af Dokument med Central Information, som kan findes på hjemmesiden – <https://bimanagement.dk/investeringsforeningen-al-invest-obligationspleje/>.

Vederlag og særlige aftaler

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, som er udpeget som foreningens depotbank med henblik på at levere depotbanksydelser, herunder opbevaring, afvikling og visse andre hermed forbundne ydelser til foreningen.

Depotbanken vil i overensstemmelse med lovgivningen:

- Sikre, at udstedelse, indløsning og annullering af andele udføres i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- Sikre, at beregning af indre værdi sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- Sikre at foreningens instrukser effektueres, medmindre disse ikke er i overensstemmelse med gældende lovgivning eller vedtægterne,
- Sikre, at modydelsen for transaktioner, som omfatter foreningens aktiver, overføres inden for sædvanlig tid, og
- Sikre, at foreningens indtægter anvendes i overensstemmelse med vedtægterne.

Depotbanken kan overdrage alle eller dele af foreningens aktiver, som depotbanken opbevarer i depot, til opbevaring hos de underdeponarer, som depotbanken til enhver tid måtte udpege. Med undtagelse af de i lovgivningen fastsatte regler påvirkes depotbankens ansvar ikke af det forhold, at den har overdraget alle eller dele af de aktiver, den opbevarer, til en tredjepart til opbevaring.

Depotbanken skal udøve sine funktioner og forpligtelser i overensstemmelse med lovgivningen og depotselskabsaftalen.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotbanken fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern som JPMorgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå konflikter mellem depotbanken og de parter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, værdipapirudlån, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotbanken til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til gældende lovgivning. Der vurderes ikke at være specifikke interessekonflikter forbundet med depotselskabets varetagelse af dets opgaver.

I sin udvælgelse og udpegning af en underdeponar eller andre delegerede skal depotbanken udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som påkrævet i lovgivningen for at sikre, at depotbanken

udelukkende overdrager foreningens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau.

Den aktuelle liste over underdeponarer og andre delegerede, som anvendes af depotbanken, er tilgængelig på www.bankinvest.dk.

Vederlaget for depotselskabsydelsen beregnes p.t. med 0,0075 % p.a. Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af foreningens handelstransaktioner. Honoraret udgjorde i 2025 77 t.kr.

Foreningen har indgået aftale med AL Sydbank A/S som bevisudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som bevisudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 400,- pr. dag med emissions- og indløsningsaktivitet samt et fast årligt beløb på kr. 20.000 pr. afdeling. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne.

Foreningen har indgået administrationsaftale med og delegeret den daglige ledelse af foreningen til BI Management A/S, hvorefter selskabet udfører foreningens administrative opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Foreningen og dens afdeling betaler et gebyr på 0,05 % af afdelingens formue p.a., dog minimum kr. 400.000. Endvidere betaler foreningen et årligt gebyr for rapportering, risikorapportering og risikoredegørelse. Vederlaget for administrationsydelsen udgjorde i 2025 693 t.kr.

Foreningen har indgået en aftale om market making med AL Sydbank A/S. AL Sydbank A/S stiller hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – priser på afdelingens andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelen. Pristillemelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

AL Sydbank A/S modtager for sine ydelser et vederlag på kr. 50.000 p.a. pr. ISIN-kode.

Foreningen har indgået aftale med AL Sydbank A/S om ydelse af investeringsrådgivning. Aftalen indebærer, at foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S' beslutninger, på afdelingens vegne, om placering af investorernes indskud bl.a. er baseret på AL Sydbank A/S' analyser og forventninger til markedsudviklingen. AL Sydbank A/S' hovedvirksomhed er at drive bankvirksomhed af enhver art og særlig at udføre bankforretninger for lønmodtagerorganisationer og disses medlemmer samt de organisationer og virksomheder, som disse måtte være interesseret i, herunder erhvervslivets forskellige virksomheder. Honoraret for investeringsrådgivning er i henhold til aftalen fastsat til 0,125 % af afdelingens formue p.a.

Foreningen har indgået aftale med AL Sydbank A/S om ydelse af markedsføring, distribution og informationsformidling. AL Sydbank A/S modtager ikke et honorar herfor.

Vederlaget til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2025 79 t.kr.

Foreningen betaler afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet udgjorde for 2025 16 t.kr.

Vedtægter

Foreningens vedtægter er at finde på hjemmesiden <https://bimanagement.dk/investeringsforeningen-al-invest-obligationspleje/> samt udleveres på anmodning fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.

Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Dette bilag indeholder prækontraktuelle oplysninger for afdelingen i overensstemmelse med Disclosure- samt Taksonomi-forordningen.

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **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 ej.

Produktnavn:

AL Invest Obligationspleje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)

549300D6BJ7XOO03RR69

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål : ___% <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål : ___% | <input type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___% <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer |
|--|--|



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

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

Eksklusion

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at ekskludere selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-rating hentes fra anerkendt rating-bureau. ESG står for Environment (miljø), Social (samfund) og Governance (ledelse). ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger. Porteføljens samlede ESG-rating bruges derfor til at vurdere de underliggende

investeringsmodtagende selskabers overordnede evne til at navigere i miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige udfordringer

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Der anvendes følgende indikatorer til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt:

Eksklusion

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.
- Andel af investeringer til udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.
- Andel af investeringer til udstedere, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra produktion eller distribution af tobak.
- Andel af investeringer til udstedere, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben.

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

- Afdelingens samlede ESG-rating som ikke må ligge under minimumskravet fastsat under bindende elementer

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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.

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

Ikke relevant, da der ikke er hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.

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

Ikke relevant, da der ikke er hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Ja,

Ja, i porteføljeforvaltningsprocessen skal der tages højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer) ved investeringsbeslutninger. Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning og omsætning inden for udvalgte sektorer.

Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse, til at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viser de ønskede fremskridt, kan det komme på tale at ekskludere selskabet fra investeringsuniverset.

Hvilke PAI-indikatorer, der tages hensyn til, afhænger af datakvalitet og tilgængelighed.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten i henhold til Disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer sker fortrinsvis i realkreditobligationer. Afdelingen anvender veletablerede danske realkreditinstitutioner, som alle har en god ledelsespraksis og en forretningsmodel som ikke falder ind under dette produkts eksklusionskriterier.

Nogle af midlerne er placeret i danske kontanter eller fortrinsvis danske statsobligationer.

For oplysninger om afdelingens overordnede investeringsstrategi henvises til afsnittet herom i prospektet.

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

Eksklusion

- Afdelingen investerer ikke i udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.
- Afdelingen investerer ikke i udstedere, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.
- Afdelingen investerer ikke i udstedere, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra produktion eller distribution af tobak.
- Afdelingen investerer ikke i udstedere, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben uden for ikke-sprengningsaftalen.

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

- Afdelingens investeringer skal samlet set have en vægtet ESG-rating på minimum "B".

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

Der kan ikke angives en minimumssats, idet der ikke er givet tilsagn om at reducere investeringsmulighederne.

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

Sikring af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen. Der foretages en normbaseret screening, som undersøger, hvorvidt de investeringsmodtagende virksomheder efterlever internationale normer og konventioner, herunder FN's Global Compact, OECD- og ILO-principperne. Screeningen bruges til at vurdere virksomhedernes ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, lønninger til medarbejdere samt overholdelse af skatteregler.

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

Aktivallokering

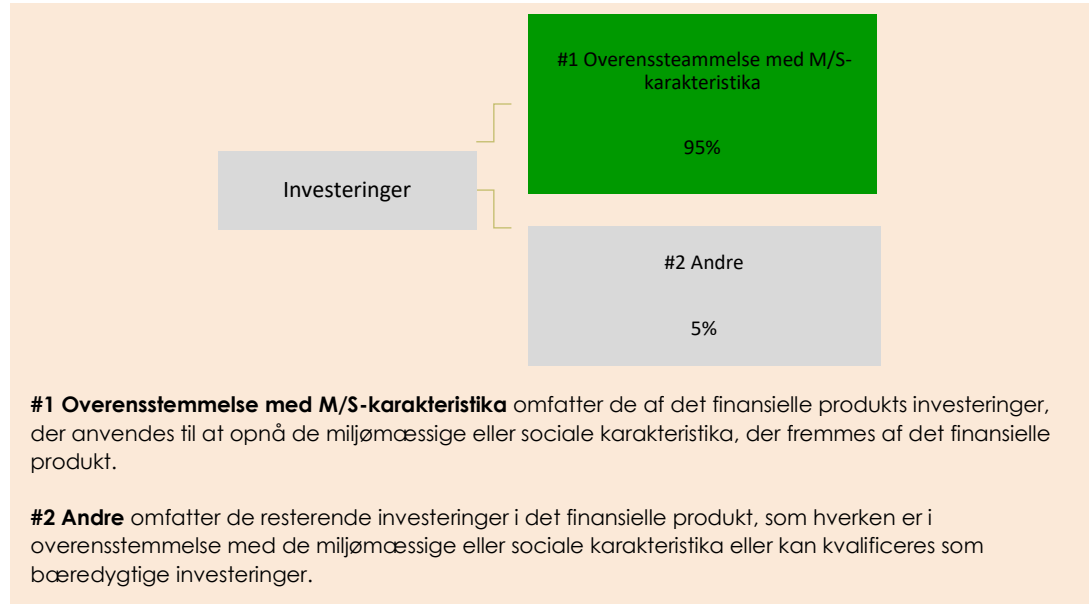
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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 investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Der anvendes ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.



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

Ikke relevant, da det ikke er hensigten at foretage bæredygtige investeringer.

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 affaldshåndteringsregler

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

Ja:

Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer

**Den angivne andel er baseret på historiske tal, og kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidig aktivallokering

● **Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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?

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.



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

Under ”#2 Andre” er udelukkende kontanter. Særligt når der er udtrækninger på realkredit, kan der i korte perioder komme en del kontanter i porteføljen, typisk op til 5%.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

<https://bimanagement.dk/investeringsforeningen-al-invest-obligationspleje/>