

# Dokument med central information

## Formål

*Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informationen kræves i henhold til lovgivningen for at hjælpe dig med at forstå arten af samt risici, omkostninger, potentielle gevinster og tab ved dette produkt og hjælpe dig med at sammenligne det med andre produkter.*

## Produkt

**Navn på produktet:** PFA Invest Danske Aktier

**ISIN:** DK0060446623

**Navn på PRIIP\*-producent:** Investeringsforeningen PFA Invest. Afdelingen administreres af PFA Asset Management A/S og er oprettet den 31. august 2012

**Producentens kontaktoplysninger:**

Investeringsforeningen PFA Invest (CVR-nr. 34695644)

Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø

Telefon: +45 70 80 85 00

Hjemmeside: [www.pfainvest.dk](http://www.pfainvest.dk)

**Tilsynsmyndighed:** Denne afdeling er godkendt i Danmark og reguleres af det danske Finanstilsyn

(\*) PRIIP står for 'Packaged Retail Investment and Insurance-based Products' og henviser til EU-forordningen om dokumenter med central information om 'sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer' (PRIIP'er)

**Data er opdateret pr. 31. december 2023**

Dato for udarbejdelse 24/01/2024

## Hvad dette produkt drejer sig om?

### Type

PFA Invest Danske Aktier er en udloddende, aktiebaseret UCITS-afdeling, der primært investerer i børsnoterede danske aktier. Afdelingen investerer minimum 80% af formuen i danske aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller som handles på et andet reguleret marked i Danmark. Det tilstræbes, at afdelingen har en veldiversificeret portefølje på mellem 20 og 40 aktier, og der investeres hovedsageligt i børsnoterede værdipapirer, dvs. værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked. Investering i unoterede værdipapirer samt investering i andre investeringsforeninger må udgøre op til 10% af afdelingens samlede formue. PFA Invest Danske Aktier udbetaler normalt udbytte hvert forår.

Afdelingen er klassificeret i henhold til artikel 8 i EU-forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Det betyder, at produktet fremmer, blandt andre karakteristika, miljømæssige og sociale karakteristika eller en kombination af disse karakteristika. Produktet har dog ikke bæredygtighed som sit mål.

### Løbetid

Afdelingen har ingen specifik udløbstid, men den anbefalede holdeperiode er 7 år. Denne er blandt andet fastsat ud fra afdelingens målgruppebrug, omkostningsstruktur samt risiko-/afkaststruktur. Med en holdeperiode på 7 år er de gennemsnitlige ind- og udtrædelsesomkostninger begrænsede. Samtidig indikerer afdelingens historiske risiko-/afkastprofil, at tab som følge af kortsigtede markedsudsving med overvejende sandsynlighed er begrænsede efter en holdeperiode på 7 år.

Afdelingerne under Investeringsforeningen PFA Invest kan kun afvikles på en generalforsamling og kræver, at afviklingen tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

### Mål

PFA Invest Danske Aktier er en aktivt forvaltet afdeling, hvis mål er at opnå et afkast på linje med udviklingen i markedet for danske aktier. Evnen til at skabe afkast sker ved at have en veldiversificeret portefølje i kombination med aktiv

forvaltning. Som et resultat heraf søges afdelingen sammensat ud fra makroøkonomiske analyser samt selskabsanalyser med fokus på det enkelte selskabs operationelle og strategiske situation samt fremtidigt kurspotentiale og værdiansættelse. Målet er således at finde de bedste investeringer for at opnå det højest mulige afkast, hvilket også betyder, at afdelingens investeringer kan afvige fra benchmarket. Eksponering mod én enkelt aktie må maksimalt afvige med 5 %-point i forhold til den enkelte akties vægt i benchmarket, mens eksponering mod én sektor tilstræbes maksimalt at afvige med 8%-point i forhold til den enkelte sektors vægt i benchmarket. Afdelingens benchmark er OMX Copenhagen Cap\_GI.

Afkastet på investeringen afhænger af kursudviklingen på de underliggende aktiver. Derfor vil afkastet af investeringen stige (falde), hvis kursen på de underliggende aktiver stiger (falder).

### Påtænkt detailinvestor

PFA Invest Danske Aktier er målrettet detailinvestorer og professionelle investorer, som har en investeringshorisont på minimum 3 år, og som har lav til ingen præferencer for bæredygtighed. Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker et aktivt forvaltet produkt og en mere risikofyldt investering med potentiale for højere afkast. PFA Invest Danske Aktier er et produkt for både uerfarne investorer, informerede investorer samt erfarne investorer, som er bekendt med risikoen for og kan acceptere tab på investeringen.

Du kan sælge eller indløse dine investeringsbeviser på anfordring til den aktuelle kurs de dage, hvor bankerne holder åbent via InvesteringsForeningsBørsen ([www.ifx.dk](http://www.ifx.dk)) på NASDAQ Copenhagen.

### Depotbank

Investeringsforeningen PFA Invest har sit depotbank i J.P. Morgan AG - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan AG, Tyskland.

### For yderligere information:

For mere information om de enkelte afdelinger under Investeringsforeningen PFA Invest, se da følgende link: <https://pfainvest.dk/afdelinger>

## Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

1

2

3

4

5

6

7



Lavere risiko

Højere risiko

I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 7 år. Risikoindikatoren er beregnet på baggrund af 5 års afkasthistorik.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Skalaen er konstrueret således, at investeringsfonde med forskellige typer af strategier og risikoprofil placerer sig jævnt hen over 7-trins skalaen og dækker således over simple lavrisikoprodukter såvel som komplekse højriskoprodukter, der eksempelvis anvender gearing. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig. Vi har klassificeret dette produkt som 4 ud af 7, som er en middel risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et middel niveau.

Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering.

Investering i denne afdeling er udsat for flere risici, hvoraf de væsentligste er: aktierisiko, koncentrationsrisiko, landerisiko, likviditetsrisiko samt bæredygtighedsrisiko. Aktierisiko dækker over risikoen for, at værdien af investeringen kan udvise store udsving pga. særlige markedsbegivenheder eller økonomisk udvikling på de finansielle markeder. Det skal bemærkes, at kursudsvingene på aktiemarkederne typisk er større end på obligationsmarkederne. Koncentrationsrisiko skyldes, at afdelingen har mulighed for at investere op til 10 pct. i en enkelt aktie og dermed kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af specifikke forhold i de selskaber, afdelingen investerer i. Investeringerne i denne afdeling er koncentreret i et begrænset geografisk område (Danmark). Kursudviklingen på det danske aktiemarked har dermed en betydning for afdelingens værdiudvikling, og afdelingen har dermed mindre risikospredning end eksempelvis en afdeling med et globalt investeringsfokus.. Likviditetsrisiko indebærer risiko for indtræden af begivenheder eller generel markedsuro, der kan medføre reduceret likviditet i værdipapirer. Dette kan give forringede muligheder for at handle værdipapirer, og/eller unormalt store udsving i prisen på værdipapirene. Reduceret likviditet i afdelingens værdipapirer kan med andre ord medføre, at det ved indløsninger tager længere tid at sælge afdelingens værdipapirer og/eller, at der opnås lavere priser. Afdelingen er desuden eksponeret mod miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige risici, som kan have væsentlig negativ påvirkning på værdien af investeringen, hvis disse risici indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne, hvorfor der kan være begrænsninger på visse sektorer eller selskaber.

### Resultatscenarier

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer muligvis ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver eller distributør. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også kan have betydning for, hvor meget du får tilbage.

Det, du får ud af dette produkt, afhænger af de fremtidige markedsresultater. Den fremtidige markedsudvikling er usikker og kan ikke forudsiges præcist.

De viste ufordelagtige, moderate og fordelagtige scenarier er eksempler under anvendelse af de værste, de gennemsnitlige og de bedste resultater for produktet inden for de seneste 12 år. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden. Stressscenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold. Det ufordelagtige, moderate og fordelagtige scenarie opstod for en investering med udtræden efter 1 år i henholdsvis september 2021-september 2022, februar 2019-februar 2020 samt marts 2020-marts 2021. Det ufordelagtige, moderate og fordelagtige scenarie opstod for en investering med udtræden efter 7 år i henholdsvis december 2021-december 2023, maj 2014-maj 2021 samt juni 2012-juni 2019. For det fordelagtige scenarie er delvist anvendt afkastdata fra afdelingens benchmark grundet utilstrækkelig afkasthistorik for afdelingen.

| Anbefalet investeringsperiode: |                                                                                                          | 7 år                    |                         |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Eksempel på investering:       |                                                                                                          | 100.000 DKK             |                         |
|                                |                                                                                                          | Ved udtræden efter 1 år | Ved udtræden efter 7 år |
| Scenarier                      |                                                                                                          |                         |                         |
| Minimum                        | Der er ikke noget garanteret minimumsafkast. Du risikerer at miste en del af eller hele din investering. |                         |                         |
| Stress                         | Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger                                                         | 62.640 DKK              | 23.820 DKK              |
|                                | Gennemsnitligt afkast hvert år                                                                           | -37,36%                 | -18,53%                 |
| Ufordelagtig                   | Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger                                                         | 80.170 DKK              | 101.500 DKK             |
|                                | Gennemsnitligt afkast hvert år                                                                           | -19,83%                 | 0,21%                   |
| Moderat                        | Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger                                                         | 113.800 DKK             | 271.410 DKK             |
|                                | Gennemsnitligt afkast hvert år                                                                           | 13,80%                  | 15,33%                  |
| Fordelagtig                    | Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger                                                         | 163.290 DKK             | 310.970 DKK             |
|                                | Gennemsnitligt afkast hvert år                                                                           | 63,29%                  | 17,59%                  |

## Hvad sker der, hvis Investeringsforeningen PFA Invest ikke er i stand til at foretage udbetalinger?

PFA Asset Management A/S må i medfør af loven ikke selv opbevare de finansielle aktiver tilhørende Investeringsforeningen PFA Invest. De finansielle aktiver er derfor placeret hos et depotselskab godkendt af Finanstilsynet. I tilfælde af PFA Asset Management A/S' konkurs eller insolvens vil depotselskabet således sørge for udbetalinger, og beholdningerne vil ikke blive berørt. Såfremt depotselskabet eller en repræsentant udpeget af depotselskabet bliver insolvent, kan afdelingen dog lide et finansielt tab. Dette tab dækkes ikke af Garantiformuen eller nogen anden investorkompensations- eller investorgarantiordning. Denne risiko er dog begrænset, da gældende lovgivning fastsætter, at afdelingens aktiver skal være adskilt fra depotselskabets egne aktiver. I tilfælde af depotselskabets misligholdelse, bedrageri, eller forsætlig mangelfuld behørig opfyldelse af sine forpligtigelser er depotselskabet ligeledes ansvarlig over for afdelingen og dens investorer for tab (med visse begrænsninger).

## Hvilke omkostninger er der?

### Omkostninger over tid

Den person, der rådgiver dig eller sælger dig dette produkt, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser denne person dig om disse omkostninger og om, hvordan din investering påvirkes heraf.

Tabellerne viser de beløb, der tages fra din investering for at dække forskellige typer omkostninger. Disse beløb afhænger af, hvor meget du investerer, hvor længe du holder produktet, og hvor godt produktet udvikler sig. De beløb, der vises her, er eksempler og baseret på et eksempel på investeringsbeløb og forskellige mulige investeringsperioder.

Vi har antaget:

- I det første år vil du kunne få det investerede beløb tilbage (0 % i årligt afkast). I den anden investeringsperiode har vi antaget, at produktet udvikler sig som vist i det moderate scenarie
- Der er investeret 100.000 DKK

|                                        | Ved udtræden efter 1 år | Ved udtræden efter 7 år |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Omkostninger i alt                     | 1.331 DKK               | 21.358 DKK              |
| Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*) | 1,3%                    | 1,3% hvert år           |

(\*) Dette illustrerer, hvordan omkostningerne forringer dit afkast hvert år i løbet af investeringsperioden. Det viser f.eks., at ved udtræden i forbindelse med den anbefalede investeringsperiode, forventes det gennemsnitlige afkast pr. år at være 16,6% før afholdelse af omkostninger og 15,3% efter omkostninger.

### Omkostningernes sammensætning

Nedenstående tabel viser, hvordan det investeringsafkast, som du eventuelt får ved afslutningen af den anbefalede investeringsperiode, hvert år påvirkes af de forskellige omkostningstyper samt betydningen af de forskellige omkostningskategorier.

| Engangsomkostninger ved oprettelse eller udtræden                      |                                                                                                                                                                                                                                                                       | Ved udtræden efter 1 år |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Oprettelsesomkostninger                                                | Det beløb du betaler af din investering, når du opretter din investering. Den maksimale procentsats, du betaler, er 0,15%, men du kan eventuelt betale mindre.                                                                                                        | Op til 150 DKK          |
| Udtrædelsesomkostninger                                                | Det beløb du betaler af din investering, når du træder ud af din investering. Den maksimale procentsats, du betaler, er 0,15%, men du kan eventuelt betale mindre.                                                                                                    | Op til 148 DKK          |
| Løbende omkostninger                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
| Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger | Beløbet af din investering efter 1 år. Dette er et skøn baseret på de faktiske omkostninger i det seneste år og svarer til 0,92%.                                                                                                                                     | 922 DKK                 |
| Transaktionsomkostninger                                               | Beløbet af din investering efter 1 år. Dette er et skøn over de påløbende omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i forbindelse med produktet og svarer til 0,11%. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor meget vi køber og sælger. | 111 DKK                 |
| Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser                 |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
| Resultatgebyrer                                                        | Der er ikke noget resultatgebyr for dette produkt.                                                                                                                                                                                                                    | 0 DKK                   |

## Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?

Anbefalet holdeperiode: 7 år

Afdelingen har ingen specifik udløbstid, men den anbefalede holdeperiode er 7 år. Denne er blandt andet fastsat ud fra afdelingens målgruppebrug, omkostningsstruktur samt risiko-/afkaststruktur.

Du kan sælge eller indløse dine investeringsbeviser på anfordring til den aktuelle kurs de dage, hvor bankerne holder åbent via InvesteringsForeningsBørsen ([www.ifx.dk](http://www.ifx.dk)) på NASDAQ Copenhagen. Her - samt på [www.pfainvest.dk](http://www.pfainvest.dk) - kan de seneste priser på beviserne findes. Du kan ikke frit bytte dine beviser i denne afdeling med beviser fra andre afdelinger under Investeringsforeningen PFA Invest.

## Hvordan kan jeg klage?

Klager over produktet eller over Investeringsforeningen PFA Invest skal rettes til den klageansvarlige hos forvalteren:

PFA Asset Management A/S  
Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø  
Attention: Torben Hansen, Klageansvarlig  
E-mail: [tha@pfa.dk](mailto:tha@pfa.dk)

**For vejledning til klager, se venligst nedenstående link:**

<https://pfaassetmanagement.dk/professionelle/investeringsvilkaar-profesionelle-menu/investeringsvilkaar-profesionelle/>

Klager over den person, der har rådgivet dig om eller solgt dig produktet, skal rettes til denne person eller det sted, hvor rådgivning og/eller salget af produktet har fundet sted.

## Anden relevant information

Afdelingen er en selvstændig del af Investeringsforeningen PFA Invest. Foreningen består af flere afdelinger. Afdelingernes aktiver og passiver er adskilt i følge loven, hvorfor afdelingerne kun hæfter for egen gæld og evt. fællesomkostninger.

Yderligere information om afdelingen fremgår af prospektet, som kan hentes på [www.pfainvest.dk/afdelinger](http://www.pfainvest.dk/afdelinger) under 'Materiale'. Her kan du også se op til 10 års afkasthistorik for de enkelte afdelinger samt hente foreningens halvårs- og årsrapporter, hvori denne afdeling indgår. Her finder du også den til enhver tid ajourførte udgave af PRIIP KID. Omkostnings-, afkasts-, og risikoberegningerne i dette dokument følger den metode, der er foreskrevet i EU-forordning 2017/653 af 8. marts 2017. Månedlige resultatscenerier samt tidligere resultater er ligeledes tilgængelige på [www.pfainvest.dk/afdelinger](http://www.pfainvest.dk/afdelinger) under 'Materiale'. Alt materiale findes på dansk.