PROSPEKT

Fælles prospekt for

Afdeling EM Virksomhedsobligationer

Afdeling Global High Yield

Afdeling Obligationer

Afdeling Mix Low

Afdeling Mix Medium

Afdeling Mix High

Afdeling LimiTTellus

Afdeling Globale Aktier

Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende

Afdeling Better World Environmental Leaders

Afdeling Better World Global Opportunities

FORMUE | PLEJE

Indhold

Foreningen 2
Afdelingerne 3
Generelt 3
Afdeling EM Virksomhedsobligationer 4
Afdeling Global High Yield 7
Afdeling Obligationer 9
Afdeling Mix Low 12
Afdeling Mix Medium 15
Afdeling Mix High 18
Afdeling LimiTTellus 21
Afdeling Globale Aktier 24
Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende 26
Afdeling Better World Environmental Leaders 28
Afdeling Better World Global Opportunities 31
Risikoforhold og risikofaktorer 34
Værdipapirfinansieringstransaktioner 37
Foreningsandele, tegning, indløsning og udbytte 38
Skatteforhold 42
Foreningens væsentlige aftaler og omkostningsforhold 44
Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici 51
Tilknyttede personer og selskaber 54
Bilag 1 til prospektet – Administrationshonorar og managementhonorar 56
Bilag 2 til prospektet - Oversigt over depositarens sub-custodians 57
Bilag 3 til prospektet – Foreningens vedtægter 61
Bilag 4 til prospektet – Bestyrelsens investeringsinstrukser 75
Bilag 5 til prospektet 86
Bilag 6 til prospektet 94

Prospekt er godkendt og offentliggjort den 22. december 2022

Foreningen

Navn og adresse

Investeringsforeningen Formuepleje
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Tlf. 87 46 49 00
Fax 87 46 49 01
E-mail: info@formuepleje.dk

www.formuepleje.dk

Registrerings- og identifikations-numre

Foreningen

Finanstilsynet: FT.nr: 11080
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr.: 18 22 62 43

Afdelingerne

	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nr.
EM Virksomhedsobligationer	34 19 05 85	DK006063284-2	11080-21
Global High Yield	31 01 75 56	DK001610864-0	11080-07
Obligationer	34 19 05 93	DK006063292-5	11080-20
Mix Low	39 75 73 38	DK0060455962	11080-024
Mix Medium	31 00 39 97	DK006018289-7	11080-15
Mix High	31 00 40 04	DK006018297-0	11080-16
LimiTTellus	39 75 72 06	DK0060502631	11080-025
Globale Aktier	39 75 72 65	DK0060337095	11080-022
Globale Aktier - Akkumulerende	40 63 20 34	DK0061146602	11080-027
Better World Environmental Leaders	39 62 07 82	DK0061068624	11080-026
Better World Global Opportunities	40 63 20 50	DK0061146529	11080-028

Foreningen

Foreningen skiftede pr. 25. april 2018 navn til Investeringsforeningen Formuepleje. Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 14. august 2018. Foreningen hed tidligere investeringsforeningen Absalon Invest. Navneændringen skete i forbindelse med fusion med Investeringsforeningen Formuepleje (cvr nr. 33 36 51 01), hvor Investeringsforeningen Absalon Invest var fortsættende forening og med navneændring til Investeringsforeningen Formuepleje.

Stiftelse

Investeringsforeningen Formuepleje er stiftet den 14. november 1994.

Formål

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

Forvaltning og investeringsstrategi

Foreningen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjer fastsat i prospektet og investeringsstrategien for de enkelte afdelinger. Der kan findes yderligere information om Foreningen og Foreningens afdelinger, herunder uddrag af beholdninger på www.formuepleje.dk. For hele beholdningslister skal tages kontakt til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Vedtægter

Foreningens vedtægter udleveres på forlangende hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Vedtægterne kan også hentes på foreningens hjemmeside www.formuepleje.dk.

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og skal medfølge ved udleveringen af prospektet.

Års- og delårsrapporter

Afdelingernes midler administreres og regnskabsførers særskilt.

Års- og halvårsrapport, hvori de 11 afdelinger indgår, aflægges i henhold til lov om investeringsforeninger mv. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenote-

rede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og del-årsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside.

Finanskalender

Datoer for offentliggørelse af regnskabsmeddelelser og afholdelse af ordinær generalforsamling i 2023:

Dato	Begivenhed
21. marts 2023	Offentliggørelse af årsrapport for 2022
27. april 2023	Afholdelse af ordinær generalforsamling
31. august 2023	Offentliggørelse af halvårsrapport, 1. halvår 2023

Formue

Foreningens samlede formue udgjorde 22,67 mia. kr. pr. 30. juni 2022.

Afdelingerne

Generelt

Fastholdelse af risikoprofil

Foreningen fokuserer i det daglige investeringsarbejde på at fastholde afdelingernes risikoprofiler. De vigtigste elementer i dette fokus er den løbende overvågning af, at:

- Afdelingernes porteføljer er veldiversificerede med hensyn til eksponering på lande, brancher, sektorer, kreditkvaliteter og andre relevante markedssegmenteringer inden for afdelingernes respektive investeringsuniverser
- Den gennemsnitlige forskel mellem afdelingernes afkast og benchmarkafkastet (tracking error) holdes på et passende niveau for hver enkelt afdeling

Foreningen har for alle afdelinger fastlagt rammer for, hvilke markeder og markedssegmenter der kan investeres i. Foreningens ledelse vurderer løbende, om der er behov for at korrigere udnyttelsen af disse investeringsrammer.

Modparter i forhold til handler

Der anvendes primært modparter (brokere) lokaliseret i Danmark og/eller EU/EØS-lande. Der er dog ingen geografisk begrænsning på modparternes hjemsted.

Forinden en modpart godkendes til anvendelse, foretages der en konkret vurdering af modparten, herunder at modparten har tilladelse til at drive finansiel virksomhed, har en tilstrækkelig kreditværdighed, samt ordreudførelsespolitik.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

Alle afdelinger kan anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps som led i den almindelige formuepleje. En værdipapirtransaktion kan være af følgende type.

- Værdipapirudlån og –indlån,
- Repo-forretninger,
- Buy-and-sell-back,
- Margin-lån.

Hvis en eller flere afdelinger anvender værdipapirfinansieringstransaktioner vil dette fremgå af afsnittet ”Risikoforhold og risikofaktorer”.

Afdeling EM Virksomhedsobligationer

ISIN-kode: DK006063284-2

Type	Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 7. april 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 163 mio. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et langsigtet afkast, som svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer fortrinsvist i virksomhedsobligationer udstedt af selskaber hjemmehørende i eller med en væsentlig del af deres aktiviteter i emerging og frontier markets, som er lande med et stort vækstpotentiale. Investering kan ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes), CDS'er (Credit Default Swaps), der repræsenterer obligationer, samt konvertible obligationer og contingency bonds m.v. Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro. Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA(Financial Industry regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglere og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering, der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.

Risikofaktorer

Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel.

Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, likviditetsrisiko, Emerging-markets risiko, valutarisiko, erhvervsobligationer, anvendelse af kontantindskud, anvendelsen af derivater, andre risikoforhold. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue.

Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.

Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Benchmark og afkast

Afdelingens benchmark er: JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Total Return hedged til DKK (BB ticker: JBCDHDCP)

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	1,77	0,10
2020	4,01	5,51
2019	9,99	4,57
2018	-4,13	-4,18
2017	6,81	5,83

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.
Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.
Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen opfylder de i Aktieavancebeskatningslovens § 22 anførte begrænsninger til aktivmassen.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen[1], og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investereringer i virksomhedsobligationer kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher som virksomhederne opererer i eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet.

[1] Ved Disclosureforordningen menes Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af den 27. november 2019 (med senere ændringer) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne.

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen. Udvalgte sektorer/brancher udelukkes som f.eks. selskaber, der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold.

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

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

	Afdelingen hed ind til 28. september 2015 ”High Yield Obligationer”.
Type	Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 19. marts 2001.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 248 mio. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et langsigtet afkast, som svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer fortrinsvis i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder. Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien ”Extremely Speculative” hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan have ind til 5% af sin formue i aktier eller aktielignende instrumenter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Risikoforhold	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, kreditrisiko, politisk risiko, selskabsspecifikke forhold, valutaforhold, event-risiko, anvendelsen af derivater, anvendelse af kontantindskud. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet ”Risikoforhold og risikofaktorer”.

Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue.

Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.

Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Benchmark og afkast

Afdelingens benchmark er: ICE BofAML Global High Yield Index Total Return hedged til DKK (BB ticker: HW00 Index).

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	7,29	2,24
2020	4,84	4,79
2019	10,67	10,88
2018	-6,77	-4,82
2017	10,82	5,75

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen opfylder de i Aktieavancebeskatningslovens § 22 anførte begrænsninger til aktivmassen.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i virksomhedsobligationer kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet.

Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne.

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen. Udvalgte sektorer/brancher udelukkes som f.eks. selskaber, der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold.

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

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

Afdeling Obligationer

ISIN-kode: DK006063292-5

Type	Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 7. april 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 122 mio. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et langsigtet afkast, som svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i obligationer samt instrumenter, der kan sidestilles med obligationer som eksempelvis collateralized loan obligations (CLOs) og Mezzanin-fonde. Hovedvægten vil være på obligationer, som har en rating svarende til "Investment Grade". Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil typisk udgøre en del af porteføljen. Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan desuden investere i obligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal på investeringspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.

Risikoforhold

Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav.

Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, likviditetsrisiko, emerging-markets risiko, valutarisiko, erhvervsobligationer, anvendelsen af derivater, anvendelse af kontantindskud. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue.

Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.

Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Benchmark og afkast

Afdelingens benchmark er:

- 50 % Nordea Constant Maturity Mortgage Index 2y (BB ticker: NDEAMTG2)
- 50 % Nordea Constant Maturity Mortgage Index 3y (BB ticker: NDEAMTG3)

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	-1,71	-2,67
2020	1,77	0,59
2019	3,28	0,49
2018	-1,29	0,27
2017	2,04	2,01

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.
Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.
Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast

Skatteforhold

Afdelingen opfylder de i Aktieavancebeskatningslovens § 22 anførte begrænsninger til aktivmassen.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i danske realkreditobligationer forventes at have lave bæredygtighedsrisici, og dermed begrænset negativ betydning for afkastet.

Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne.

Afdelingen tager ikke hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen, hvilket skyldes, at datagrundlaget på dansk realkredit ikke på nuværende tidspunkt er udviklet/tilstrækkeligt. De negative bæredygtighedsvirkninger forventes endvidere at være små for dansk realkredit.

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

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

	Afdelingen hed indtil 24.juni 2022 "Optimum", og indtil 10. juni 2015 hed den "Formuepleje Optimum – KL".
Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdelingen blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 8. november 2012. Afdelingen er igangsat den 11. oktober 2013.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 936 mio. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller penge-markedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Afdelingen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i både obligations- og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har en lang investeringshorisont.

Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lager-beskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Afkast og tabsrisikoindeks

Det er afdelingens mål at levere det højest mulige risikojusterede afkast. Afdelingen har ikke noget benchmark. Afdelingen har en langsigtet målsætning om et afkast, der efter alle omkostninger skal overstige hurdle rate på 2,5% p.a. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindekset). Tabsrisikoindekset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 12-24 måneder. Afdelingens risiko målt ved standardafvigelse kan i perioder afvige fra tabsrisikoindekset. Afdelingens tabsrisikoindeks er:

25% NDUEACWF MSCI World All Countries NR

25% NDEAMTG3 Nordea Danish Mortagege Constant Maturity 3

25% NDEAMTG5 Nordea Danish Mortagege Constant Maturity 5

25% HW00 ICE BofAML Global High Yield Index Hedged DKK

Det forventede langsigtede afkast uden omkostninger for tabsrisikoindekset er på 2,35% p.a., hvis der anvendes de langsigtede afkastforventninger gældende per 1. januar 2022 fra Rådet for Afkastforvent-ninger (RFA). RFA's afkastforventninger anvendes bl.a. af livsforsikringsselskaber og pensions¬kasser til at opgøre den forventede pension for deres kunder.

Afdelingens hurdle rate 2,5% p.a. efter omkostninger er således fastsat med udgangspunkt i disse afkastforventninger. Læs mere herom i afsnittet om Porteføljerådgivere/portefølje-forvaltere. Afdelingens hurdle rate på 2,5% p.a. efter alle omkostninger er bevidst sat noget højere end det forventede langsigtede afkast for investors risiko alternativ (tabsrisikoindekset). Baggrunden herfor er, at der anvendes aktiv forvaltning i Afdelingen.

Såfremt de langsigtede forventede afkast fra RFA ændres væsentligt, vil Afdelingens hurdle rate kunne ændres. Der foretages et review af Afdelingens hurdle rate én gang årligt i forbindelse med vurdering af aftalegrundlaget med FP.

Afdelingens og tabsrisikoindeksets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	6,14	4,91
2020	1,23	4,00
2019	10,04	10,56
2018	-1,67	-1,91
2017	5,36	5,14

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.
Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på et reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i danske realkreditobligationer forventes at have lave bæredygtighedsrisici og dermed begrænset negativ betydning for afkastet. Afdelingens investeringer i globale aktier og virksomhedsobligationer kan være forbundet med

bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet.

Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne.

Afdelingen forsøger under hensyntagen til forskelle aktivklasserne imellem at tage hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen. Udvalgte sektorer/brancher udelukkes som f.eks. selskaber, der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold.

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

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

	Afdelingen hed ind til 24. juni 2022 ”PensionPlanner Balance”, indtil 28. september 2015 hed den ”Balance”, og indtil 20. april 2014 hed den ”PensionPlanner 6”.
Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 434 mio. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR’s), Global Depositary Receipt (GDR’s), P-Notes og GDN’s (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN’s (Credit Linked Notes) og CDS’er (Credit Default Swaps). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Investeringer i andre fonde	Afdelingen investerer en betydelig andel af sin formue i andre investeringsinstitutter. De maksimale administrationsomkostninger i de investeringsinstitutter, som afdelingen investerer i, må højst udgøre 3 % pr. år.
Risikoforhold	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkederne, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkederne, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet ”Risikoforhold og risikofaktorer”. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Afkast og tabsrisikoindeks

Det er afdelingens mål at levere det højest mulige risikojusterede afkast. Afdelingen har ikke noget benchmark. Afdelingen har en langsigtet målsætning om et afkast, der efter alle omkostninger skal overstige hurdle rate på 4,0 % p.a. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindekset). Tabsrisikoindekset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 12-24 måneder. Afdelingens risiko målt ved standardafvigelse kan i perioder afvige fra tabsrisikoindekset.

Afdelingens tabsrisikoindeks er:

55% NDUEACWF MSCI World All Countries NR

15% NDEAMTG3 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 3

15% NDEAMTG5 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 5

15% HW00 ICE BofAML Global High Yield Index Hedged DKK

Det forventede langsigtede afkast uden omkostninger for tabsrisikoindekset er på 3,72% p.a., hvis der anvendes de langsigtede afkastforventninger gældende per 1. januar 2022 fra Rådet for Afkastforventninger (RFA). RFA's afkastforventninger anvendes bl.a. af livsforsikringsselskaber og pensions¬kasser til at opgøre den forventede pension for deres kunder.

Afdelingens hurdle rate på 4,0 % p.a. efter omkostninger er således fastsat med udgangspunkt i disse afkastforventninger. Læs mere herom i afsnittet om Porteføljerådgivere/porteføljе-forvaltere. Afdelingens hurdle rate på 4,0 % p.a. efter alle omkostninger er bevidst sat noget højere end det forventede langsigtede afkast for investors risiko alternativ (tabsrisikoindekset). Baggrunden herfor er, at der anvendes aktiv forvaltning i Afdelingen.

Såfremt de langsigtede forventede afkast fra RFA ændres væsentligt, vil Afdelingens hurdle rate kunne ændres. Der foretages et review af Afdelingens hurdle rate én gang årligt i forbindelse med vurdering af aftalegrundlaget med FP.

Afdelingens og tabsrisikoindeksets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	18,73	12,24
2020	1,30	5,01
2019	22,34	16,84
2018	-4,01	-2,93
2017	8,63	6,54

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.
Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.
Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtigheds-kategorisering	Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag. Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i danske realkreditobligationer forventes at have lave bæredygtighedsrisici og dermed begrænset negativ betydning for afkastet. Afdelingens investeringer i globale aktier og virksomhedsobligationer kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet. Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne. Afdelingen forsøger under hensyntagen til forskelle aktivklasserne imellem at tage hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen. Udvalgte sektorer/brancher udelukkes som f.eks. selskaber, der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold. Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

	Afdelingen hed ind til 24. juni 2022 ”PensionPlanner Vækst”, og indtil 28. september 2015 hed den ”Vækst”, og indtil 20. april 2014 hed den ”PensionPlanner 7”.
Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 111 mio. kr. pr. 30. juni 2022.
Investerings-område	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR’s), Global Depositary Receipt (GDR’s), P-Notes og GDN’s (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN’s (Credit Linked Notes) og CDS’er (Credit Default Swaps). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Investeringer i andre fonde	Afdelingen investerer en betydelig andel af sin formue i andre investeringsinstitutter. De maksimale administrationsomkostninger i de investeringsinstitutter, som afdelingen investerer i, må højst udgøre 3 % pr. år.
Risikoforhold	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende over middel. Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkederne, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkederne, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet ”Risikoforhold og risikofaktorer”. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Afkast og tabsrisikoindeks

Det er afdelingens mål at levere det højest mulige risikojusterede afkast. Afdelingen har ikke noget benchmark. Afdelingen har en langsigtet målsætning om et afkast, der efter alle omkostninger skal overstige hurdle rate på 5,0 % p.a. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindekset). Tabsrisikoindekset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 12-24 måneder. Afdelingens risiko målt ved standardafvigelse kan i perioder afvige fra tabsrisikoindekset. Afdelingens tabsrisikoindeks er:

75% NDUEACWF MSCI World All Countries NR

7,5% NDEAMTG3 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 3

7,5% NDEAMTG5 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 5

10% HW00 ICE BofAML Global High Yield Index Hedged DK

Det forventede langsigtede afkast uden omkostninger for tabsrisikoindekset er på 4,66% p.a., hvis der anvendes de langsigtede afkastforventninger gældende per 1. januar 2022 fra Rådet for Afkastforventninger (RFA). RFA's afkastforventninger anvendes bl.a. af livsforsikringsselskaber og pensionskasser til at opgøre den forventede pension for deres kunder.

Afdelingens hurdle rate på 5,0 % p.a. efter omkostninger er således fastsat med udgangspunkt i disse afkastforventninger. Læs mere herom i afsnittet om Porteføljerådgivere/porteføljе-forvaltere. Afdelingens hurdle rate på 5,0 % p.a. efter alle omkostninger er bevidst sat noget højere end det forventede langsigtede afkast for investors risiko alternativ (tabsrisikoindekset). Baggrunden herfor er, at der anvendes aktiv forvaltning i Afdelingen.

Såfremt de langsigtede forventede afkast fra RFA ændres væsentligt, vil Afdelingens hurdle rate kunne ændres. Der foretages et review af Afdelingens hurdle rate én gang årligt i forbindelse med vurdering af aftalegrundlaget med FP.

Afdelingens og tabsrisikoindeksets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	24,17	18,0
2020	0,18	5,5
2019	24,68	21,4
2018	-4,49	-3,5
2017	9,53	7,5

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.
Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.
Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtigheds-kategorisering	Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag. Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i danske realkreditobligationer forventes at have lave bæredygtighedsrisici, og dermed begrænset negativ betydning for afkastet. Afdelingens investeringer i globale aktier og virksomhedsobligationer kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet. Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne. Afdelingen forsøger under hensyntagen til forskelle aktivklasserne imellem at tage hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen. Udvalgte sektorer/brancher udelukkes som f.eks. selskaber, der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold. Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling LimiTTellus

ISIN-kode: DK0060502631

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdeling LimiTTellus blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 8. maj 2013. Afdelingen er igangsat den 11. oktober 2013.
Navneskifte	Afdelingen hed tidligere "Formuepleje LimiTTellus – KL". Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 14,65 mia. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1. Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og tabsrisikoindeks

Det er afdelingens mål at levere det højest mulige risikojusterede afkast. Afdelingen har ikke noget benchmark. Afdelingen har en langsigtet målsætning om et afkast, der efter alle omkostninger skal overstige hurdle rate på 6,5% p.a. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindekset). Tabsrisikoindekset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 12-24 måneder. Afdelingens risiko målt ved standardafvigelse kan i perioder afvige fra tabsrisikoindekset. Afdelingens tabsrisikoindeks er MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF). Det forventede langsigtede afkast uden omkostninger for tabsrisikoindekset er på 6,2% p.a., hvis der anvendes de langsigtede afkastforventninger gældende per 1. januar 2022 fra Rådet for Afkastforventninger (RFA). RFA's afkastforventninger anvendes bl.a. af livsforsikringsselskaber og pensionskasser til at opgøre den forventede pension for deres kunder.

Afdelingens hurdle rate 6,5% p.a. efter omkostninger er således bl.a. fastsat med udgangspunkt i disse afkastforventninger. Læs mere herom i afsnittet om Porteføljerådgivere/porteføljе-forvaltere. Afdelingens hurdle rate på 6,5% p.a. efter alle omkostninger er bevidst sat noget højere end det forventede langsigtede afkast for investors risiko alternativ (tabsrisikoindekset). Baggrunden herfor er, at der anvendes aktiv forvaltning i Afdelingen.

Såfremt de langsigtede forventede afkast fra RFA ændres væsentligt, vil Afdelingens hurdle rate kunne ændres. Der foretages et review af Afdelingens hurdle rate én gang årligt i forbindelse med vurdering af aftalegrundlaget med FP.

Afdelingens og tabsrisikoindeksets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	27,62	27,44
2020	1,43	6,24
2019	33,91	29,10
2018	-3,34	-4,63
2017	8,36	9,04

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.
Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet.

Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne.

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen. Udvalgte sektorer/brancher udelukkes som f.eks. selskaber, der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold.

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

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

Afdeling Globale Aktier

ISIN-kode: DK0060337095

Type	Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.
Etablering	Afdeling Globale Aktier blev etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 10. november 2010 under navnet Saxo Invest Globale Aktier.
Navneskifte	Afdelingen hed tidligere ” Globale Aktier – KL”. Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 903 mio. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et langsigtet afkast, som svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1. Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet ’Risikoforhold og risikofaktorer’. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF). Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	25,51	27,44
2020	-0,27	6,24
2019	28,64	29,10
2018	-0,77	-4,63
2017	8,89	9,04

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.
Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen opfylder de i Aktieavancebeskatningslovens § 21 anførte begrænsninger til aktivmassen.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet.

Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne.

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen. Udvalgte sektorer/brancher udelukkes som f.eks. selskaber, der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold.

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

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

Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende

ISIN-kode: DK0061146602

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende
Etablering	Afdelingen blev stiftet den 2. juli 2019.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 1,26 mia. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et langsigtet afkast, som svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1. Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke

have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF).

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	25,87	27,44
2020	-0,46	6,24
2019	12,33*	29,10
2018		-4,63
2017		9,04

*Afdelingens afkast for 2019 er fra start af afdelingen den 22. august 2019 til 31. december 2019. Benchmark afkast er for perioden 2016-2020.
Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv.Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet.

Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne.

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen. Udvalgte sektorer/brancher udelukkes som f.eks. selskaber, der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold.

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

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

Afdeling Better World Environmental Leaders

ISIN-kode: DK0061068624

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende
Etablering	Afdeling Better World Environmental Leaders er stiftet den 21. marts 2018.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 2,4 mia. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Afdelingen søger at opnå vedvarende langsigtede merafkast relativt til afdelingens benchmark og har bæredygtig investering som sit mål.
Investeringsområde	Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktieselskaber, der er aktive inden for de voksende ressourceeffektivitet- og miljømarkeder. Disse markeder påvirkes af en række langsigtede makroøkonomiske temaer, som: befolkningsvækst, højere levestandard, øget grad af urbaniseing, stigende forbrug og reduktion af begrænsede naturressourcer. Afdelingens bæredygtige investeringsmålsætning er at investere i miljøløsninger og selskaber, der er godt positioneret i overgangen til en mere bæredygtig global økonomi. Målsætningen skal indfries ved at investeringerne foretages i selskaber, hvor mere end 20% af selskabernes underliggende omsætning stammer fra salg af miljøprodukter eller -services inden for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige fødevarer- og landbrugsmarkeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser, som fx ADR's, GDR's og P-notes (participatory notes, som er et finansielt instrument, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, fastlagt de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Afdelingen kan investere i depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, udstederspecifik risiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue.

Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til investorer som har præferencer for bæredygtige investeringer, samt den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF).

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	30,32	27,44
2020	13,61	6,24
2019	30,06	29,10
2018	-11,81*	-4,63
2017		9,04

*Afdelingens afkast for 2018 er fra start af afdelingen den 13. september 2018 til 31. december 2018. Benchmark afkast er for perioden 2016-2020.
Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen har bæredygtig investering som sin målsætning i overensstemmelsen med artikel 9, stk. 2 i Disclosureforordningen. Der henvises til det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet (bilag 5).

Der er ikke anvendt indeks som referencebenchmark.

Afdelingen forventer, at der vil være en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 90%.

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen ved bl.a. udelukkelse af udvalgte sektorer/brancher såsom selskaber, der er involveret i kontroversielle våben og selskaber, som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold. Der henvises endvidere til det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet for yderligere beskrivelse.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er ligeledes tilgængelig i foreningens årsrapport.

Afdelingen integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici, og selskaber, der ikke lever op til afdelingens minimumsstandarder, vil blive ekskluderet. Afdelingens investeringer i globale aktier kan fortsat

være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet.

Der henvises til afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse af, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne.

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

Der henvises til Prospektets afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & integration af bæredygtighedsrisici" og det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet for yderligere oplysninger.

Afdeling Better World Global Opportunities

ISIN-kode: DK0061146529

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende
Etablering	Afdeling blev stiftet den 2. juli 2019
Formue	Afdelingens formue udgjorde 1,4 mia. kr. pr. 30. juni 2022.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et langsigtet afkast, som svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.
Investeringsområde	Afdelingen investerer i globale børsnoterede aktieselskaber og på tværs af sektorer, som besidder bæredygtige konkurrencefordele, og for at opnå et langsigtet afkast. Afdelingen har til formål at investere i selskaber som præsterer konsistente afkast, som demonstrerer overgennemsnitlige frie cash flow med stor forudsigelighed, og hvor et selskabets langsigtede muligheder ikke nødvendigvis afspejles i dagskursen. Afdelingens investeringsproces har stærkt fokus på overgangen til en mere bæredygtig global økonomi hvor der tages højde for både risici og muligheder. Afdelingen kan investere i depotbeviser, som fx ADR's, GDR's og P-notes (participatory notes, som er et finansielt instrument, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger.
Investeringsbegrænsninger	Bestyrelsen har ved investeringsinstruks, jf. bilag 4, de deri anførte investeringsbegrænsninger for afdelingen. Bestyrelsen kan til enhver tid ændre investeringsinstruksen uden varsel. Det gælder dog ikke den del, der er vedtægtsfastlagt.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Afdelingen kan investere i depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, udstederspecifik risiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til investorer, som har ønske om at investere i en afdeling med fokus på at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF).

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen her:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2021	28,56	27,44
2020	13,63	6,24
2019	10,67*	29,10
2018		-4,63
2017		9,04

*Afdelingens afkast for 2019 er fra start af afdelingen den 22. august 2019 til 31. december 2019. Benchmark afkast er for perioden 2016-2020.
Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i Disclosureforordningen (EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger). Dette sker blandt anden ved løbende at holde øje med selskaber, der ikke overholder internationale normer eller konventioner inden for områder som miljøbeskyttelse, arbejdstager- og menneskerettigheder, udøvelse af aktivt ejerskab og dialog med selskaberne, samt eksklusion. For detaljeret beskrivelse af, hvorledes de miljømæssige og/eller sociale karakteristika opfyldes, henvises til det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet (bilag 6).

Der er ikke anvendt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om Afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes.

Afdelingen garanterer ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer. Den reelle andel, som måtte have været af bæredygtige investeringer, vil der blive rapporteret om i foreningens årsrapport.

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen ved bl.a. udelukkelse af udvalgte sektorer/brancher, såsom selskaber der er involveret i kontroversielle våben, og selskaber som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold. Der henvises endvidere til det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet for yderligere beskrivelse.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er ligeledes tilgængelige i foreningens årsrapport.

Afdelingen fokuserer på at begrænse bæredygtighedsrisici. Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Dette kan have negativ betydning for afkastet.

For yderligere beskrivelse om, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningerne henvises til afsnittet "Ansvarlige investeringer & integration af bæredygtighedsrisici".

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås her.

Der henvises til Prospektets afsnit vedrørende "Ansvarlige investeringer & integration af bæredygtighedsrisici" og det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet for yderligere oplysninger.

Afdelingen har ikke mål om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter,

Princippet om ikke at gøre væsentlige skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssige 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

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold og risikoskala	Investering i andele i Foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i andele ikke kan sammenlignes med indskud på en bankbog, og værdien ikke er garanteret. Afdelingernes risikoklassifikation målt med risikoindikatoren i dokument med central information findes på www.formuepleje.dk . Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker ikke en risikofri investering.
Risikofaktorer	Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne. Andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage højde for - er valget af afdelinger. 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 investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer: - Investors eget valg af afdelinger - Investeringsmarkederne - Investeringsbeslutningerne - Driften af foreningen
Risici knyttet til investors valg af afdelinger	Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god ide at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko investor ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang tidshorisonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine andele, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelingerne med høj risiko. Hvis man investerer over en kortere tidshorisont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer, sjældent velegnede.
Risici knyttet til investeringsmarkederne	Investeringsafkastet påvirkes bl.a. af risikoelementer som aktie-, rente-, kredit-, modparts-, og valutarisiko. Hver af disse risikofaktorer håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder, der investeres på. Under "Generelle risikofaktorer" uddybes disse nærmere. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.
Risici knyttet til investeringsbeslutninger	Foreningens afdelinger er alle aktivt forvaltede. Enhver investeringsbeslutning i afdelingerne er baseret på porteføljerådgiveres forventninger til fremtiden. Det forsøges gennem analyser og modeller at danne et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteudviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold mm. Ud fra disse forventninger købes og sælges aktier og obligationer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.
Risici knyttet til driften af foreningen	For at undgå fejl i driften af foreningen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange hos forvaltningsselskabet, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at udvikle systemerne, og der stræbes efter, 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. Der gøres jævnligt status på afkastene. Er der områder, hvor afkastet ikke udvikler sig tilfredsstillende, drøftes det med porteføljerådgiver, hvad der kan gøres for at vende udviklingen Forvalter har opbygget systemer og procedurer med henblik på at kunne stille frekvente og korrekte priser for afdelingerne. Hvis der er tvivl om et aktivs værdiansættelse, vil forvalters Værdiansættelseskomité træde sammen og vælge en begrundet værdiansættelsesmodel i stedet. På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Der er 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. Forvalters risiko- og compliance-funktioner fører løbende kontrol med it-systemernes kvalitet, datasikkerheden, forretningsgange og overholdelse heraf, overholdelse af fastsatte risikorammer og gældende lovgivning. Der foretages løbende identificering og vurdering af operationelle risici knyttet til driften af foreningen.

Funktionerne rapporterer løbende til foreningens bestyrelse, således at der kan føres kontrol med, at afdelingerne overholder de investeringsrammer som bestyrelsen har fastsat.

Investeringsforeningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

Generelle risikofaktorer

Landerisiko / geografisk risiko

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

For nærværende har ingen afdelinger fokus på et specifikt land eller geografisk område. Derimod er afdelingernes investeringer globalt spredte.

Ved investering i værdipapirer fra hele verden – vil kursudviklingen på de internationale markeder være afgørende for afdelingernes værdiudvikling. Såvel specifikke politiske og regulatoriske foranstaltninger som den internationale finansielle og økonomiske udvikling, herunder rente- og valutaudviklingen, samt andre kurspåvirkende faktorer er derfor væsentlige risikoelementer for udviklingen i nettoværdien af afdelingernes formue, som ikke – eller kun delvis – kan elimineres ved risikospredning inden for afdelingernes investeringsunivers.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer, har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling, som investerer i europæiske værdipapirer, har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

Likviditetsrisiko

I visse situationer (ex. pandemier, finanskriser og krige m.fl.) kan det være vanskeligt at omsætte obligationer og f.eks. small cap aktier til deres reelle værdi. Det kan skyldes, at der ikke er interesse for disse i den givne situation. Den manglende interesse skyldes typisk, at der enten er tale om en lille obligationsserie eller et mindre selskab, der sjældent handles, eller ekstreme markedssituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type obligationer eller aktier på samme tidspunkt. Det kan enten være direkte i markedet eller gennem en investeringsforening, som så på vegne af investorerne må agere i markedet. Forskellen mellem købs- og salgskurser vil i disse situationer være stor.

Likviditetsrisikoen er mest udtalt ved salg af obligationer og udtrykker, at man kun kan afhænde obligationerne til væsentlig lavere kurser, end hvad obligationerne officielt er prissat til, men som afspejler, hvad man kan omsætte mindre poster af obligationerne til. I ekstreme situationer, hvor mange investorer på samme tid vælger at afhænde deres andele, kan likviditetsrisikoen føre til, at nogle afdelinger i perioder kan blive nødsaget til at suspendere muligheden for at indløse andele, indtil markedsforholdene igen tillader det.

Modpartsrisiko

Afledte finansielle instrumenter anvendes bl.a. til afdækning af risici eller til at opfylde afdelingernes investeringsmålsætninger samt at styre afdelingernes overordnede risikoprofil. Anvendelsen kan ske på såvel dækket som udækket basis. Aftaler omkring afledte finansielle instrumenter indgås med en eller flere af forvalter godkendte modparter. Modpartsrisikoen opstår, hvis modparterne til indgåede afledte finansielle instrumenter, ikke er i stand til at honorere deres betalingsforpligtelser, og der ikke er stillet nok sikkerhed til rådighed. Risikoen minimeres ved daglige udvekslinger af sikkerheder af høj kvalitet.

Ved en afdelings investering i depotbeviser (afledt finansielt instrument), som fx American Depository Receipts (ADR) og Global Depository Receipts (GDR), hvor tab og gevinst skal udveksles på et senere tidspunkt, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser med tab til følge.

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i Foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Værdipapirsudlån medfører en modpartsrisiko, som dog er væsentligt reduceret gennem de aftalemæssige vilkår for udlån, herunder kravet om sikkerhedsstillelse. Hvis modparten misligholder aftalen eller ikke kan tilbagelevere de udlånte værdipapirer, er der en risiko for, at værdien af sikkerhedsstillelsen er mindre end værdien af de udlånte værdipapirer, hvilket kan påvirke afkastet negativt. Denne risiko betragtes som lav på grund af valget af kreditværdige modparter samt kvaliteten af accepterede sikkerheder.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation 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 kan have investeringer i et enkelt selskab af varierende omfang (dog lovgivningsmæssigt max 10%), kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Emerging markets risiko

Begrebet "emerging markets" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også gå hen og blive mere vedvarende.

Politisk risiko

Der kan være lande, hvor den politiske situation er ustabil, hvorfor der er risiko ved afdelingens investeringer i sådanne lande. Kurserne på obligationer udstedt af disse lande kan falde kraftigt som følge af politiske eller reguleringsmæssige indgreb efter et uventet politisk regimeskifte. Alene frygten for, at nye politiske initiativer kan bringe den økonomiske udvikling i et land i fare, kan føre til faldende obligationskurser og dermed faldende nettoværdi af en afdelings formue.

Risikofaktorer aktieinvesteringer

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkederne 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 en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Risikofaktorer obligationsinvesteringer

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan imødekomme sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer 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.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

En afdeling, der investerer i obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveauer. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielser. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriede obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Risikofaktorer blandede investeringer

Allokeringsrisiko

Hvor afdelingens investeringer bygger på en taktisk aktivallokering, der afspejler afdelingens investeringshorisont og risikoprofil, vil dette normalt medføre både aktie- og obligationseksponering gennem investering i aktie- og obligationsfokuserede investeringsinstitutter. Nettoværdien af afdelingens formue vil derfor kunne falde som følge af negativ kursudvikling på såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Bæredygtighedsrisici

Foreningens afdelinger kan være udsat for miljømæssige, sociale, ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Der arbejdes på at identificere og minimere bæredygtighedsrisici for foreningens afdelinger ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne. Der henvises til afsnit "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

Værdipapirfinansieringstransaktioner

Alle afdelinger kan anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps som led i den almindelige formuepleje. En værdipapirtransaktion kan være af følgende type:

- Værdipapirudlån og –indlån,
- Repo-forretninger,
- Buy-and-sell-back,
- Margin-lån.

Aktuelt anvendes ikke værdipapirudlån, ligesom der ikke anvendes øvrige værdipapirfinansieringstransaktioner eller total return swaps.

Hvis en eller flere afdelinger fremadrettet vil anvende førnævnte transaktionstyper, vil prospektet opdateres med relevant og nødvendig information herom.

Værdipapirudlån og –indlån

Alle afdelinger kan anvende værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og under hensyn til gældende lovgivning.

Aktuelt anvendes ikke værdipapirudlån.

Risiko ved værdipapirudlån

Der henvises til afsnittet om Modpartsrisiko ovenfor under Risikoforhold og risikofaktorer.

Foreningsandele, tegning, indløsning og udbytte

Tegningssted	Danske Bank A/S Holmens Kanal 2-12, 1092 København K Tlf.: +45 70 123 456 Danske Bank er bevisudstedende institut på samtlige afdelinger i foreningen. Køb af andele i afdelingerne kan ske ved henvendelse til eget pengeinstitut eller andre pengeinstitutter og børsmæglerselskaber. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S
Andele	Alle afdelinger er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100.
Navnenotering	Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol over investorer, der føres af investeringsforvaltningsselskabet Formuepleje A/S. Navnenoteringen foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.
Optagelse til handel på reguleret marked / unoteret andele	Hvorvidt den enkelte afdeling er optaget til handel på reguleret marked, fremgår af de afdelingsspecifikke afsnit.
Emission og Indløsning	Emissions- og indløsningspriser fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. § 4. For beregning af emissionspris divideres formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede beviser med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emission. For beregning af indløsningspris divideres formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede beviser med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen. De nedenfor 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 den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen udsende meddelelse til markedet herom samt i perioden oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på Nasdaq Copenhagen samt på foreningens hjemmeside. Når forholdene er normaliserede, og de anførte maksimale indløsningsfradrag dermed igen er gældende, vil foreningen udsende en meddelelse herom og oplysningerne vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen samt foreningens hjemmeside.
Løbende emission	Foreningsandelene udbydes i løbende emission. Tegning i afdelingerne foretages i henhold til vedtægterne. Andele afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår 2 bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag. Løbende emission kan suspenderes efter ledelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive oplyst via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside. Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derudover kan Foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved køb og salg af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Emissions-omkostninger

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	**Kurtage til eksterne parter og alle øvrige direkte handelsudgifter ifm køb af værdipapirer og instrumenter, %**	**Øvrige indirekte udgifter ved køb af værdipapirer og instrumenter mv., %**	**I alt maksimale emissionstillæg, %**
EM Virksomhedsobligationer	-	0,55	0,55
Global High Yield	-	0,45	0,45
Obligationer	-	0,18	0,18
Mix Low	-	0,20	0,20
Mix Medium	-	0,25	0,25
Mix High	-	0,25	0,25
LimiTTellus	0,12	0,05	0,17
Globale Aktier	0,08	0,05	0,13
Globale Aktier – Akkumulerende	0,08	0,05	0,13
Better World Environmental Leaders	0,10	0,07	0,17
Better World Global Opportunities	0,08	0,06	0,14

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget.

Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingerne.

Indløsning

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele på en investors forlangende.

Foreningen kan dog udsætte indløsningen, når 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. Ligeledes kan Finanstilsynet kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Foreningen kan, jf. vedtægternes § 12, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Ved indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab på anmodning fra investorer foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer. Indløsningsfradraget kan ved apportudtræk afvige fra de i prospektet angivne maksimale indløsningsomkostninger, da der ikke vil være omkostninger i forbindelse med salg i markedet af værdipapirer i forbindelse med indløsningen.

Indløsnings-omkostninger

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent fremgår af nedenstående skema.

Afdeling	**Kurtage til eksterne parter og alle øvrige direkte handelsudgifter ifm køb af værdipapirer og instrumenter, %**	**Øvrige indirekte udgifter ved køb af værdipapirer og instrumenter mv., %**	**I alt maksimale indløsningsfradrag, %**
EM Virksomhedsobligationer	-	0,55	0,55
Global High Yield	-	0,45	0,45
Obligationer	-	0,18	0,18
Mix Low	-	0,20	0,20
Mix Medium	-	0,25	0,25
Mix High	-	0,25	0,25
LimiTTellus	0,09	0,05	0,14
Globale Aktier	0,05	0,05	0,10
Globale Aktier - Akkumulerende	0,05	0,05	0,10
Better World Environmental Leaders	0,06	0,07	0,13
Better World Global Oppotunities	0,06	0,06	0,12

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem investorens pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist indløse, medmindre generalforsamlingen træffer beslutning om afdelingens opløsning.

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Flytning

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

Kursoplysning

For afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen vil indre værdi samt købs- og salgskurser fremgå dagligt af Nasdaq Copenhagen markedsplads for investeringsforeninger, som er tilgængelig via hjemmesiden www.nasdaqomxnordic.com For børsnoterede afdelinger kan foreningsandele blive handlet til kurser både over og under den indre værdi. Den indre værdi kan svinge i løbet af dagen foranlediget af kursudsving og transaktioner i de underliggende værdipapirer.

Information om købs- og salgskurser fås endvidere ved henvendelse til foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab, ligesom de fremgår af foreningens hjemmeside på www.formuepleje.dk.

Negotiabilitet og omsættelighed

Foreningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed, medmindre andet fremgår af foreningens vedtægter.

Stemmeret/rettigheder

Hver investor har 1 stemme for hver andel á kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens ejerbog senest 1 uge før generalforsamlingen.

Eventuelle stemmebegrænsninger eller særlige rettigheder fremgår af Foreningens vedtægter.

Opløsning

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at afdelingerne opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområde i afdelingerne.

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Lån

Foreningen har Finanstilsynets tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Udlodning

Udbytte beregnes og udbetales (udloddes) til investorerne i udloddende afdelinger i det omfang, afdelingen har haft udlodningspligtig indkomst. Afdelingerne foretager således udlodning på grundlag af de i regnskabsåret:

- indtjente renter samt vederlag for udlån af værdipapirer
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån
- realiserede nettokursgevinster på aktier
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti
- nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet

Inden udlodning fragår afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodningen.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttebetalingerne ventes at variere fra år til år.

Udbytte udbetales til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling medmindre udlodningsforpligtelsen er mindre end 1 %, i hvilket tilfælde beløbet overføres til udlodning i det følgende år. Bestyrelsens mulighed for at beslutte udbetaling af ekstraordinært udbytte fremgår af Foreningens vedtægter.

Udlodning af udbytte sker med fradrag af op til 27 % a conto-skat, undtagen for udloddende rene obligationsbaserede afdelinger, hvor der ikke er pligt til at indeholde udbytteskat. Andele registreret på pensionskonti modtager udbytte uden træk af udbytteskat.

Nettooverskuddet opgjort efter ovenfor anførte regler udbetales til indehaverne af andelene efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling.

Udbetalingen sker til investors pengeinstitutkonto via VP Securities A/S, med mindre investor har indgået en aftale om automatisk geninvestering af udbyttet.

De seneste fem års udlodninger (udbytte i DKK pr. andel á nominelt DKK 100 samt i procent) fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	2022	2021	2020	2019	2018
EM Virksomhedsobligationer	0,00	0,00	13,00	1,20	0,00
Global High Yield	6,40	6,40	4,80	1,70	1,70
Obligationer	0,00	0,00	2,20	1,50	0,20
Globale aktier	31,60	31,60	2,60	9,20	12,60

Det samlede afkast af investering i en afdeling udgøres af summen af det udloddede udbytte og ændringen i foreningsandelenes nettoværdi.

Skatteforhold

Udloddende afdelinger	Nedenstående beskrivelse af beskatningsreglerne for udloddende afdelinger gælder kun for investorer, der er skattepligtige i Danmark. For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de nedenfor anførte. Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af afkast, kursgevinst og -tab mv. sker årligt gennem det pengeinstitut, hvor investeringsbeviserne er deponeret. Beskrivelsen er ikke udtømmende. For mere detaljeret information om skatteforholdene i konkrete situationer henvises til investors egen skatterådgiver.
Generelt	Udloddende afdelinger er fritaget for beskatning, jf. selskabsskatteloven. Dog beskattes udenlandsk udbytte typisk med 15 % i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem Danmark og det pågældende land. Afdelingens udbytte deklareres af foreningen i tre skattemæssige indkomstkategorier, som indberettes til skattemyndighederne.
Frie midler	I hovedtræk beskattes afkastet af frie midler, som er investeret i en udloddende afdeling, hos investorerne på samme måde som ved direkte investering i værdipapirer efter reglerne i person- eller selskabsskatteloven. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en afdeling beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Der tilbageholdes a conto-skat af udbetalt udbytte fra aktiebaserede afdelinger.
Virksomheds-skatteordningen	Når midler under virksomhedsskatteordningen investeres i investeringsbeviser, betragtes det som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det betyder, at midler under virksomhedsordningen ikke må investeres i investeringsbeviser i foreningens udloddende afdelinger.
Selskaber og fondes midler	Udlodningerne og avance på andele i bevisudstedende og udloddende afdelinger medregnes i investorens selskabsindkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal for selskabers vedkommende medregnes efter lagerprincippet, Almene fonde og erhvervsdrivende fonde beskattes som hovedregel efter samme principper som selskaber. Fonde bør altid undersøge beskatningen med fondens revisor, da der er flere undtagelser til denne hovedregel, og fondens formål og vedtægter kan have betydning for beskatningen.
Pensionsmidler	For pensionsmidler, der er placeret i en udloddende afdeling, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven.
Akkumulerende afdelinger	Nedenstående beskrivelse af beskatningsreglerne for akkumulerende afdelinger gælder kun for investorer, der er skattepligtige i Danmark. For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de nedenfor anførte. Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af køb og salg, afkast af andele samt års ultimo-beholdninger sker årligt gennem det pengeinstitut, hvor investeringsbeviserne er deponeret. Beskrivelsen er ikke udtømmende. For mere detaljeret information om skatteforholdene i konkrete situationer henvises til investors egen skatterådgiver.
Generelt	Akkumulerende afdelinger er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Dog beskattes danske aktieudbytter med 15% og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15 % i kildelandet. Beskatningen af udenlandsk udbytte afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem Danmark og det pågældende land. Akkumulerende afdelinger udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af investering i afdelingerne vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.
Frie midler	For personers frie midler placeret i en akkumulerende afdeling beskattes afkastet efter lagerprincippet. Det betyder, at en investor beskattes af forskellen mellem investeringsbevisets kursværdi ved indkomstårets begyndelse og kursværdien ved indkomstårets udgang. Hvis investeringsbeviset erhverves i løbet af investorens indkomstår, er det forskellen mellem anskaffelsessummen og ultimoværdien, der beskattes. Sælges investeringsbeviset i løbet af investorens indkomstår, er det forskellen mellem primoværdien og salgssummen, der beskattes. For en investor, der er en fysisk person, beskattes gevinst/tab som kapitalindkomst i obligationsbaserede fonde og som aktieindkomst i aktiebaserede fonde.

Pensionsmidler	For pensionsmidler placeret i en akkumulerende afdeling beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsbeskatningsloven.
Virksomheds-skatteordningen	Midler under virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteloven.
Selskabers og fondes midler	For en selskabsinvestor, herunder almene og erhvervsdrivende fonde, medregnes både gevinst og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab kan medtages efter lagerprincippet. Fonde bør altid undersøge beskatningen med fondens revisor, da der er flere undtagelser til denne hovedregel, og fondens formål og vedtægter kan have betydning for beskatningen.
Aktiesparekonto	Aktiebaserede fonde kan anvendes til aktiesparekonto, hvor gevinst/tab opgøres årligt. Gevinst beskattes med 17% af afkastet efter lagerprincippet. Tab fremføres til næste år. Der er indskudsloft på en aktiesparekonto. Den aktuelle sats fremgår af aktiesparekontoloven. I Investeringsforeningen Formuepleje opfylder følgende afdelinger betingelserne for aktiesparekonto: Globale Aktier, Globale Aktier – akkumulerende, LimiTTellus, Better World Global Opportunities og Better World Environmental Leaders.

Foreningens væsentlige aftaler og omkostningsforhold

Depotselskab	Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Danske Bank A/S (herefter Danske Bank eller Depotselskab). Depotselskabet påtager sig at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser. Depotselskabet påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Som vederlag for disse ydelser betaler foreningen et grundgebyr på 20.000-27.000 kr. pr. afdeling pr. år. For udenlandske værdipapirer betales et landeafhængigt depotgebyr på mellem 0,0075 % og 0,33 % p.a. af markedsværdien af afdelingens udenlandske værdipapirer. Danske Bank har delegeret en række opbevaringsopgaver til tredjemand ("sub-custodians"). Disse sub-custodians fremgår af Bilag 2. Danske Bank er i forhold til foreningen, foreningens investeringsforvaltningsselskab og hermed koncernforbundne selskaber en uafhængig part, hvilket sikrer, at der ikke opstår interessekonflikter i forbindelse med udførelsen af depotselskabets opgaver for foreningen. Endvidere er der både hos depotselskabet, sub-custodians og foreningens investeringsforvaltningsselskab fastsat interne forretningsgange for at minimere risikoen for interessekonflikter. Ajourførte oplysninger om depotselskabet som ovenfor nævnt vil blive stillet til rådighed for investorerne efter anmodning.
Bevisudstedende institut	Foreningen har indgået aftale med Danske Bank, om foreningens udstederfunktion. For at varetage funktionen som udstedende institut i VP Securities A/S beregnes for hver afdeling et årligt grundgebyr på 13.000 kr. Udstederaftalen kan af begge parter opsiges med et varsel på 1 måned.
Market Maker	Foreningen har indgået en market maker aftale med Danske Bank. Ifølge aftalen vil Danske Bank løbende stille emissions- og indløsningspriser på Nasdaq Copenhagen på andele i børsnoterede afdelinger. Danske Bank honoreres for ydelserne kvartalsvis ud for de enkelte afdelingers handelsaktivitet. Market maker aftalen kan af hver af parterne opsiges med 1 måneds varsel.
Aftale om investeringsforvaltning	Foreningen har indgået en investeringsforvaltningsaftale med Formuepleje A/S ("FP"), der er en del af Formueplejekoncernen, og som ejes af Formuepleje Holding A/S, og hvor øverste moderselskab er FP Kapital A/S. FP er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 18 05 97 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17104. FP's direktion udgøres af direktør Søren Astrup, direktør Henrik Franck og direktør Henry Høeg. Foreningen har indgået aftale med FP om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, jf. dette prospekts afsnit om porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere. Investeringsforvaltningsaftalen indebærer endvidere, at FP efter godkendelse af foreningens bestyrelse kan indgå aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning vedrørende foreningens afdelinger med tredjeparter. Betalingen til FP består af et administrationshonorar. Administrationshonoraret p.a. fremgår af Bilag 1. Administrationshonoraret beregnes og faktureres månedsvis bagud svarende til 1/12 af den i Bilag 1 anførte sats. Administrationshonoraret beregnes på baggrund af afdelingens ultimo månedlige formue, opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag hver måned, før administrationshonorar, managementhonorar og resultathonorar. Administrationshonoraret afregnes den andensidste børsdag hver måned. Administrationshonoraret dækker betaling for FP's varetagelse af den daglige ledelse af foreningen, herunder at varetage informations- og markedsføringsaktiviteter på vegne af foreningen. FP fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med FP iværksætte egen markedsføring af foreningsandele. Managementhonoraret dækker betaling for porteføljerådgivning/- forvaltning, jf. dette prospekts afsnit om porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere.

Investeringsforvaltningsaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, VP Securities A/S, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser afholdes af foreningen selv.

FP har indgået aftale med eksterne finansielle selskaber og investeringsrådgivere om distribution af foreningens andele for bl.a. at øge tilgængeligheden for investorerne. Foreningen betaler ikke særskilt herfor. Det vurderes ikke, at der er nogen interessekonflikter ved sådanne aftaler. Investor kan til enhver tid rette henvendelse til FP med anmodning om udlevering af oversigt over FP's distributionssamarbejdspartnere.

Porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere

Foreningen har indgået aftale om porteføljerådgivning af foreningens afdelinger med Formuepleje A/S (FP). FP kan videredelegere rådgivningsaktiviteter vedrørende foreningen til tredjeparter efter aftale med Foreningen.

Som vederlag for porteføljerådgivning/-forvaltning betales til FP et fast honorar, der fremgår af tabel for managementhonorarer anført i Bilag 1.

Vederlaget beregnes og faktureres månedsvis bagud med den i Bilag 1 nævne sats af nettoformuen for Afdelingen, før fast honorar til FP og eventuelt resultathonorar til FP. Honoraret beregnes ultimo hver måned på baggrund af Afdelingens formue, der er opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag hver måned. Honoraret afregnes den andensidste børsdag hver måned. For at undgå misforståelser, præciseres det, at det faste honorar for investeringsrådgivningsydelsen beregnes af nettoformuen før betaling af såvel administrations, som det faste rådgivningshonorar.

Afdelingerne Mix Low, Mix Medium, Mix High og LimiTTellus betaler endvidere et resultatafhængigt honorar. Resultathonorar kan være positivt eller negativt.

Det faste honorar er fastsat under hensyntagen til aktiv styring af aktiver, passiver og investering i afdækningsinstrumenter. Derudover har FP ikke transaktionsindtjening på Foreningens værdipapirhandler, herunder også valuta- og finansielle kontrakter. Herudover er der ingen dobbeltbetaling i de situationer, hvor Foreningen investerer i andre fonde forvaltet af FP. Tilsvarende gælder for handler via nærtstående parter.

Den faste betaling skal også ses i lyset af, at FP godtgør evt. rådgivningsomkostninger for de fonde/foreninger, som Foreningen har investeret i – også fonde som ikke forvaltes af FP. Såfremt disse fonde/foreninger også administreres af FP, godtgøres tilsvarende administrationsomkostninger, som netto tilgår FP. Alt i alt et princip, der understøtter et interessefællesskab mellem FP og Foreningen, idet der kun betales én gang til FP for ydelsen.

Resultathonorar for Mix Low, Mix Medium, Mix High og LimiTTEllus

Afdelingerne Mix Low, Mix Medium, Mix High og LimiTTellus betaler et resultatafhængigt honorar. Resultathonorar kan være positivt eller negativt.

<u>Resultathonoraret beregnes ud fra nedenstående principper</u>

For Mix Low gælder, at der pr. 1/1-2022 er afregnet med en hurdle rate fastsat til 2,50% p.a.

For LimiTTellus gælder, at der pr. 1/1-2022 er afregnet med en hurdle rate fastsat til 6,50% p.a.

For Mix Medium gælder, at der pr. 1/7-2022 er afregnet med en hurdle rate fastsat til 4,00% p.a.

For Mix High gælder, at der pr. 1/7-2022 er afregnet med en hurdle rate fastsat til 5,00% p.a.

Resultathonoraret, som kan være positivt eller negativt, udløses, såfremt Afdelingens afkast er forskelligt fra High-Water mark (HWM). Konkret beregnes resultathonoraret som:

Resultathonorar = 10% * [Indre værdi før(t) – HWM (t)] * Cirkulerende andele (t)

= 10% *[Indre værdi(t) – HWM(t)] / 0,9 * Cirkulerende andel(t)

- (t) angiver afregningstidspunktet,
- Indre værdi før(t) angiver Afdelingens indre værdi på tidspunktet for afregning af resultathonorar, tillagt ikke afregnet resultathonorar per foreningsandel
- HWM (t) angiver HWM, umiddelbart efter der sidst blev afregnet resultathonorar

- Indre værdi(t) er Afdelingens indre værdi efter alle omkostninger på tidspunkt (t) og er afdelingens officielle indre værdi.

Er afkastet mindre (før ikke afregnet resultathonorar), udløses et negativt resultathonorar – og modsat, jf. uddybende herom nedenfor.

Det nye HWM gældende efter et afregningstidspunkt (t) fastsættes som:

HWM (t+1) = det højeste af:

[Indre værdi(t)] * [1+hurdle rate^(1/12)]

Eller

HWM(t)

HWM vil dermed aldrig kunne falde,

Uddybende om hurdle rate for Mix Low

Et sammenligneligt markedsafkast vil være i en lavrisiko indeksportefølje, bestående af 25% aktier og 75% obligationer, hvoraf 25%-point er virksomhedsobligationer med ratingen "non-investment-grade". Det forventede afkast for en sådan lavrisiko indeks portefølje, baseret på de kommende 10 års gennemsnitlige afkastforventninger fra RFA er et forventet afkast på 2,35 % p.a.

Hurdle rate på 2,5% indeholder et tillæg i forhold til forventet afkast på Indeksporteføljen. Dette tillæg skal afspejle, at Afdelingen investerer på en måde, der skal give en berettiget forventning om et højere langsigtet afkast.

Hurdle raten på 2,5% p.a. efter alle omkostninger er dermed fastsat højere end det, som kan forventes af en lav risiko indeksportefølje for de kommende 10 år. En højere hurdle rate afspejler dermed også, at Afdelingen er aktivt forvaltet.

At Afdelingen er aktiv forvaltet indebærer, at Afdelingens afkast efter alle omkostninger på langt sigt skal mere end overstige hurdle raten på 2,5% p.a.

Uddybende om hurdle rate for Mix Medium

Et sammenligneligt markedsafkast vil være i en middel risiko u-gearet balanceret indeksportefølje bestående af 50% globale aktier, 20% virksomhedsobligationer og 30% danske obligationer. Det forventede afkast for en sådan middel risiko u-gearet balanceret indeksportefølje, baseret på de kommende 10 års gennemsnitlige afkastforventninger fra RFA, er et forventet afkast på 3,72 % p.a.

Hurdle rate på 4,00% indeholder et tillæg i forhold til forventet afkast på Indeksporteføljen. Dette tillæg skal afspejle, at Afdelingen investerer på en måde, der skal give en berettiget forventning om et højere langsigtet afkast.

Hurdle raten på 4,00% p.a. efter alle omkostninger er dermed fastsat højere end det, som kan forventes af en middel risiko indeksportefølje for de kommende 10 år. En højere hurdle rate afspejler dermed også, at Afdelingen er aktivt forvaltet.

At Afdelingen er aktivt forvaltet indebærer, at Afdelingens afkast efter alle omkostninger på langt sigt skal mere end overstige hurdle raten på 4,00% p.a.

Uddybende om hurdle rate for Mix High

Et sammenligneligt markedsafkast vil være i en over middel risiko u-gearet balanceret indeksportefølje bestående af 70% globale aktier, 10% virksomhedsobligationer og 20% danske obligationer. Det forventede afkast for en sådan over middel risiko u-gearet balanceret indeksportefølje, baseret på de kommende 10 års gennemsnitlige afkastforventninger fra RFA, er et forventet afkast på 4,66 % p.a.

Hurdle rate på 5,00% indeholder et tillæg i forhold til forventet afkast på Indeksporteføljen. Dette tillæg skal afspejle, at Afdelingen investerer på en måde, der skal give en berettiget forventning om et højere langsigtet afkast.

Hurdle raten på 5,00% p.a. efter alle omkostninger er dermed fastsat højere end det, som kan forventes af en over middel risiko indeksportefølje for de kommende 10 år. En højere hurdle rate afspejler dermed også, at Afdelingen er aktivt forvaltet.

At Afdelingen er aktivt forvaltet indebærer, at Afdelingens afkast efter alle omkostninger på langt sigt skal mere end overstige hurdle raten på 5,00% p.a.

Uddybende om hurdle rate for LimiTTellus

Det absolutte afkastmål skal bl.a. ses på baggrund af investors alternative investering i en global aktieindeksportefølje (herefter "Indeksportefølje"), der sammenlignet med Afdelingen har samme tabsrisiko ca. 1 år efter et større – og vedvarende fald i aktiemarkedet. Denne Indeksportefølje vil have et forventet langsigtet afkast på 6,2% p.a. før omkostninger, baseret på afkastforventninger for de næste 10 år fra Rådet for Afkastforventninger (RFA). Hurdle rate på 6,5% indeholder et væsentligt tillæg i forhold til denne Indeksportefølje. Det væsentlige tillæg skal afspejle, at Afdelingen investerer på en måde, der skal give en berettiget forventning om et højere langsigtet afkast.

Hurdle raten på 6,5% p.a. efter alle omkostninger er fastsat højere end det, som kan forventes af en Indeksportefølje for de kommende 10 år. Denne højere hurdle rate afspejler dermed også, at Afdelingen er aktivt forvaltet.

At Afdelingen er aktiv forvaltet indebærer, at Afdelingens afkast efter alle omkostninger på langt sigt skal mere end overstige hurdle raten på 6,5% p.a.

Afregning af resultathonorar uddybes nedenfor:

Hurdle raten tillægges Afdelingens indre værdi fra sidste gang der blev afregnet resultathonorar.

Umiddelbart efter afregning af positivt resultathonorar opskrives HWM dermed til Afdelingens indre værdi på tidspunktet for afregningen tillagt hurdle rate p.a. frem til næste afregningstidspunkt. Der afregnes månedligt.

Såfremt resultathonoraret er negativt, er det et tilsvarende princip, men HWM vil aldrig kunne falde.

Positivt resultathonorar; Indre værdi er højere end HWM– og regulering af HWM

Såfremt Afdelingens indre værdi er højere end HWM efter alle omkostninger, skal der afregnes et positivt resultathonorar. Resultathonoraret opgøres da til:

> 10% af forskellen mellem Afdelingens indre værdi tillagt ikke afregnet resultathonorar per afdelingsandel og HWM.
>
> Ovenstående resultat multipliceret med Afdelingens antal andele på afregningstidspunktet vil da modsvare resultathonoraret for måneden.

Ved positivt resultathonorar, kan der maksimalt betales et beløb, der modsvarer, at Afdelingen over de sidste 12 måneder har betalt akkumuleret 7% i resultathonorar af Afdelingens gennemsnitlige nettoformue.

HWM opskrives efter afregning af resultathonorar til den indre værdi, som modsvarer Afdelingens indre værdi på tidspunktet for afregningen af resultathonoraret, tillagt hurdle p.a., frem til næste afregningstidspunkt én måned senere.

Dette afregningsprincip indebærer at den langsigtede investor, straks betaler et resultathonorar, som modsvarer det afkast, som pågældende har opnået.

Negativt resultathonorar; Indre værdi er lavere end HWM – og regulering af HWM

Såfremt Afdelingens indre værdi er lavere end HWM efter alle omkostninger, afregnes et negativt resultathonorar, som FP modregner i det faste honorar, som FP modtager månedligt. Resultathonoraret opgøres da til:

> 10% af forskellen mellem Afdelingens indre værdi tillagt ikke afregnet resultathonorar per afdelingsandel og HWM.
>
> Ovenstående resultat multipliceret med Afdelingens antal afdelingsandele på afregningstidspunktet vil da modsvare resultathonoraret for måneden (som vil være negativt).

HWM ved næste afregning (en måned senere) fastsættes som det højeste af seneste HWM og Afdelingens indre værdi på tidspunktet for afregningen af resultathonoraret tillagt hurdle rate p.a. frem til næste afregningstidspunkt.

Det negative resultathonorar kan maksimalt udgøre 0,26% p.a. af Mix Lows nettoformue, 0,43% p.a. af Mix Mediums nettoformue, 0,54% p.a. af Mix Highs nettoformue og 0,69% p.a. af LmiTTellus nettoformue – og maksimalt 1/12-del heraf per måned. Såfremt der opstår en situation, hvor denne begrænsning indtræffer, fastsættes det nye HWM (t+1) til næste afregningstidspunkt som følgende ved den månedlig afregning, som det højeste af:

Det gamle HWM (t)

eller

Indre værdi (t) opskrevet med hurdle rate p.a. frem til næste afregningstidspunkt.

I eksemplet med negativt resultathonorar vil det nye HWM (t+1) (en måned senere) være over Afdelingens indre værdi(t) og mindst på niveau med det gamle HWM (t). Der vil derfor kunne forventes en rabat ved næste afregning, medmindre Afdelingens indre værdi ved næste afregning når op på niveau med (eller over) det nye HWM.

I en situation, hvor der kun afregnes negativt resultathonorar med det, som modsvarer det maksimale negative resultathonorar for en afregningsperiode, vil:

- Den langsigtede investor dermed opleve en periodeforskydning i betalingen af det negative resultathonorar, idet det negative resultathonorar gentages i de kommende perioder, indtil Afdelingens indre værdi igen overstiger HWM.
- Nye investorer, der køber andele i Afdelingen, vil kunne drage fordel af, at indre værdi er under HWM, men dette går ikke fra Afdelingens øvrige investorer, idet FP's betaling i form af negativt resultathonorar til Afdelingen i stedet øges, såfremt nettoformuen øges, og Afdelingens indre værdi fortsat er under det nye HWM ved næste afregningstidspunkt.
- Investorer, der ønsker at sælge andele i Foreningen, vil dog gå glip af et eventuelt kommende negativt resultathonorar, idet de første stigninger i Afdelingens indre værdi ikke udløser positivt resultathonorar.

For FP indebærer det, at der også i en ekstrem markedssituation fortsat vil være en bund under de løbende indtægter, således der fortsat vil kunne afsættes betragtelige ressourcer til forvaltningen af Foreningens midler.

Der er i tabellen nedenfor vist et tænkt eksempel på forskellige afkastudviklingers betydning for afregning af fast honorar og resultathonorar, over en periode på seks måneder.

	Ult. december	Ult. januar	Ult. februar	Ult. marts	Ult. april	Ult. maj	Ult. juni
Afkast før faste og variable omk. -	-> -> -> -> ->	-1,00%	2,00%	-1,00%	2,00%	-1,00%	2,00%
Ny model							
HWM	200,00	201,05	201,05	202,58	202,58	204,12	204,12
Indre værdi før omk.		198,00	201,83	199,51	203,36	201,03	204,91
Indre værdi efter faste omk.		197,75	201,57	199,26	203,11	200,78	204,66
Indre værdi efter alle omk. (IV)	200,00	197,8679	201,52	199,37	203,06	200,89	204,60
Fast honorar		0,246	0,251	0,248	0,253	0,250	0,254
Variabelt honorar		-0,114	0,052	-0,115	0,053	-0,115	0,053
Fast månedlig betaling fra FP	0,00	- 12.000,00	- 12.000,00	- 12.000,00	- 12.000,00	- 12.000,00	- 12.000,00
Honorar ialt (kurspoint)		0,13214	0,30283	0,13315	0,30513	0,13416	0,30746
samlet honorar I % af IV		0,06678%	0,15027%	0,06678%	0,15027%	0,06678%	0,15027%

Anm.: I beregninger er medtaget honorar for administration til FP

Som det fremgår af tabellen ovenfor, kan HWM aldrig falde i forhold til en tidligere HWM, selvom der er afregnet negativt resultathonorar.

Krystalliseringsperiode (afregnings-periode) og perioden derimellem.

Afregning af fast honorar og resultathonorar foregår månedligt på officielle lukkekurser på månedens tredje sidste børsdag (Krystalliseringsperioden).

Indenfor en afregningsperiode hensættes dagligt til såvel fast honorar som positivt eller negativt resultathonorar således, at Afdelingens indre værdi dagligt afspejler en korrekt værdi.

Beregningsmetode og principper herfor er nærmere beskrevet i administrationsaftalen og tilhørende bilag, mellem Foreningen og FP. Heraf fremgår også at overgangen til ny afregningsmetode (januar 2022) ikke må resultere i at Afdelingen betaler større beløb på årsbasis end Afdelingen var forpligtet til i henhold til tidligere aftale.

Opsigelse

Aftalen mellem FP og Foreningen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Aftalen kan af Foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, såfremt dette skønnes i investorernes interesse. Er opsigelsen ikke begrundet i væsentlig misligholdelse af nærværende aftale, vil FP efter aftalens opsigelse

være berettiget til at modtage det resultatbetingede honorar i den løbende måned samt seks måneder herefter.

FP har indgået aftale med Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S ("ACC"), som er koncernforbundet med FP, om ydelse af porteføljerådgivning til afdelingerne EM Virksomhedsobligationer, Global High Yield og Obligationer. ACC's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. FP kan opsige aftalen med et måneders varsel. ACC kan opsige aftalen med tre måneders varsel.

ACC's investeringsrådgivning m.v. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

FP har indgået aftale med Impax Asset Management, 7th floor, 30 Panton Street, London SW1Y 4AJ om ydelse af porteføljerådgivning (modelportefølje) til afdelingerne Better World Environmental Leaders, afdeling Better World Global Opportunities, Globale Aktier, Globale Aktier - Akkumulerende, LimiTTellus, Mix Low, Mix Medium, Mix High. Impax Asset Management Limited hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Aftalen kan af FP opsiges med 3 måneders varsel, og af Impax Asset Management med 6 måneders varsel.

FP har indgået aftale med Trillium Asset Management LLC, 60 South Street, Suite 1100, Boston, Massachusetts 02111 om ydelse af porteføljerådgivning (modelportefølje) for anvendelse i afdelingerne Globale Aktier, Globale Aktier – Akkumulerende, Mix Low, Mix Medium, Mix High og afdeling LimiTTellus. Trillium Asset Management hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Aftalen med Trillium Asset Management kan af FP opsiges med 3 måneders varsel, og af Trillium Asset Management med 6 måneders varsel.

Vederlag til bestyrelsen

Det samlede vederlagt til bestyrelsen i foreningen godkendes på generalforsamlingen.

Vederlaget til bestyrelsen i foreningen udgjorde i 2021 kr. 355.000.

Budgetteret tal for 2022 lyder på kr. 355.000.

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. afsnit "Aftale om investeringsforvaltning", samt bilag 1.

Vederlag til Finanstilsynet

Vederlaget til Finanstilsynet betales én gang årligt og fastsættes af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

Vederlaget udgjorde i 2021 kr. 405.956 for foreningen.

Budgetteret tal for 2022 lyder på kr. 350.000.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægternes § 23 må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i vedtægternes § 6

Når omkostninger til resultatafhængige rådgiverhonorarer medregnes, kan de samlede administrationsomkostninger maksimalt udgøre 8 % af den gennemsnitlige formueværdi indenfor et regnskabsår i afdelingen eller andelsklassen, jf. vedtægternes § 23, stk. 6.

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

Afdeling	2021	2021	2020	2019	2018	2017
	(t.kr.)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
EM Virksomhedsobligationer	2.791	1,24	1,19	1,17	1,19	1,24
Global High Yield	4.172	1,20	1,15	1,13	1,14	1,16
Obligationer	1.095	0,68	0,59	0,51	0,52	0,58
Mix Low	11.557	1,28	0,67	1,23	0,90	1,16
Mix Medium	6.646	1,42	1,43	1,35	1,09	1,13
Mix High	2.092	1,65	1,69	1,53	1,31	1,42
LimiTTellus	697.957	3,59	0,92	2,77	1,75	1,67
Globale Aktier	26.026	1,69	1,63	1,61	1,63	1,63
Globale Aktier - Akkumulerende	72.278	1,58	1,58	0,68	**	-

Better World Environmental Leaders	39.004	1,58	1,59	1,61	0,51	*
Better World Global Opportunities	22.078	1,60	1,60	0,67	**	-

A) **Afdelingen er etableret i 2018 og har derfor endnu ingen historik.*

B) ***Afdelingerne er etableret i 2019 og har derfor endnu ingen historik.*

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

ÅOP er et nøgletal, som viser de samlede forventede omkostninger ved at investere gennem foreningens afdelinger. ÅOP beregnes på basis af de senest forventede løbende omkostninger og foreningens direkte handelsomkostninger. Hertil lægges maksimalt mulige emissionstillæg og indløsningsfradrag. Emissionstillæg og indløsningsfradrag fordeles over tidshorisonten. I det standardiserede ÅOP er tidshorisonten syv år.

Her kan du se et eksempel på ÅOP ved en tidshorisont på syv år:

Løbende omkostninger udgør 0,9 procent. Direkte handelsomkostninger ved løbende drift udgør 0,2 pct. Emissionstillægget er 2 procent. Indløsningsfradraget er 1 procent. ÅOP bliver hermed (0,9 + 0,2) + ((2 + 1)/7) = 1,53 pct.

De senest beregnede ÅOP-tal for foreningens afdelinger fremgår af nedenstående skema.

Afdeling	ÅOP	Indirekte handelsomk.
EM Virksomhedsobligationer	1,41%	0,24%
Global High Yield	1,33%	0,75%
Obligationer	0,73%	0,04%
Mix Low	1,40%	0,14%
Mix Medium	1,58%	0,16%
Mix High	1,80%	0,10%
LimiTTellus	3,70%	0,06%
Globale Aktier	1,65%	0,05%
Globale Aktier – Akkumulerende	1,64%	0,04%
Better World Environmental Leaders	1,67%	0,02%
Better World Global Opportunities	1,70%	0,04%

Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici

Ansvarlige investeringer generelt for alle afdelinger

FP tilstræber at opnå et langsigtet attraktivt investeringsafkast baseret på en fokuseret risikostyring, hvor vurdering af miljømæssige, sociale og governance-relaterede (ESG) forhold indgår, herunder disse forholds faktiske eller potentielt væsentlig negative indvirkning på værdien af den konkrete investering.

Formuepleje vurderer investeringsrisiko i alle investeringsbeslutninger. En bæredygtighedsrisiko i form af en klima -og miljørelateret, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed kan udgøre en investeringsrisiko på linje med renterisiko, likviditetsrisiko og øvrige markedsrisici.

Formueplejes har tilsluttet sig "United Nations Principles for Responsible Investment", (UN PRI), der beskriver en række principper for ansvarlige investeringer. UN PRI er et globalt initiativ til fremme af ansvarlige investeringer etableret af en række af verdens største investorer i samarbejde med FN. Formuepleje A/S har tilsluttet sig disse principper og gennemfører årligt "Reporting and Assessment process" i henhold til retningslinjerne i UN PRI. En del af denne rapport er offentliggjort på UN PRI's hjemmeside. Formuepleje arbejder ud fra en række principper i relation til ansvarlig investering, hvilket blandt andet betyder, at ESG-analyser indgår i investerings- og beslutningsprocesserne, og at Formuepleje afholder sig fra at investere i selskaber, hvor risikoen for, at de bryder med internationale principper for samfundsansvar, vurderes som uacceptabelt høj.

I Formuepleje vurderer vi, at investering i selskaber, der forstår og håndterer bæredygtigheds-relaterede risici – herunder respekterer internationale principper for samfundsansvar – resulterer i en sundere afkastskabelse, lavere risiko og dermed et højere langsigtet risikojusteret afkast, i tillæg til de samfundsmæssige fordele ved sådanne investeringer.

I Formuepleje foretrækker vi tilvalg af de selskaber, der står stærkt i forhold til bæredygtighedsrisici, fremfor systematisk at fravælge bestemte brancher og sektorer.

I Formuepleje anser vi aktivt ejerskab som en naturlig del af investeringsprocessen, hvor fokus på negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer[2] samt bæredygtighedsrisici har prioritet for at sikre en langsigtet ansvarlig afkastskabelse til vores investorer. Aktivt ejerskab kan udøves både direkte ved afgivelse af stemmer på generalforsamlinger og indirekte ved kontakt til selskaber ("engagement"). Der henvises til Politik for Aktivt Ejerskab for uddybning, hvilket kan findes på hjemmesiden www.formuepleje.dk.

Integration af bæredygtighedsrisici i Foreningens afdelinger

Ved bæredygtighedsrisici forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig (ESG) begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Der er altså tale om bæredygtighedsfaktorer (ESG-faktorer), der kan påvirke værdien af selskaberne og dermed investorernes investeringsafkast negativt.

Formuepleje samarbejder med en ekstern partner, der leverer ESG risiko-data til brug for opgørelse af bæredygtighedsrisiko. Den eksterne samarbejdspartner er specialiseret i at analysere virksomhedernes ESG-forhold og er en af de største globale dataleverandører indenfor ESG-området. Alle selskaber tildeles en ESG-risikoscore, som er baseret både på risikoeksponeringen og de ledelsesmæssige tiltag, der er gjort for at begrænse risikoen.

Formuepleje har en målsætning om, at Foreningens afdelingen har en lavere samlet ESG-risiko end et sammenligneligt markedsindeks.

Foreningens afdelingen investerer ikke i selskaber, der anvender eller udbreder konventionsomfattede våben.

Specifik for afdelingerne Better World Environmental Leaders, Better World Global Opportunities, Globale Aktier, Globale Aktier Akk. og LimiTTellus

Integration af bæredygtighedsrisici **forinden** investeringen foretages.

Alle aktieselskaber, som afdelingerne investerer i, har gennemgået en fundamental analyse samt en dybdegående analyse af bæredygtighedsrisici.

[2] Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

I den fundamentale analyse af de enkelte selskaber, kvantificeres bæredygtighedsrisici som et negativt bidrag til nutidsværdien af den fremtidige indtjening. Det vil med andre ord sige, at jo højere bæredygtighedsrisici, jo lavere estimeres værdien af det samlede selskab, hvilket indgår som et element i den endelige investeringsbeslutning.

Integration af bæredygtighedsrisici **efter** investeringen er foretaget

Afdelingerne screenes løbende for bæredygtighedsrisici, og der føres en oversigt over de selskaber med den største risiko. Der anvendes ekstern samarbejdspartner, der leverer data til screeningen. De enkelte bæredygtighedsrisici vurderes, og selskaber, der figurerer i den højeste risikokategori, kræver særlig opfølgning og argumentation for deres fortsatte berettigelse i de enkelte porteføljer samtidig med, at Formuepleje forbeholder sig frihed til at ekskludere selskaber, der ikke vurderes at leve op til Formueplejes samlede principper for ansvarlig investering og niveau for acceptabelt samfundsansvar.

Specifik for afdelingerne Global High Yield og EM Virksomhedsobligationer

Integration af bæredygtighedsrisici **forinden** investeringen fortages

Når Afdelingerne investerer i virksomhedsobligationer, er den gennemsnitlige bæredygtighedsrisiko typisk højere end i f.eks. globale aktier. Dette skyldes bl.a. en højere andel af udstedelser fra emerging market, og at sektorer som sundhed og teknologi, der generelt er forbundet med lavere risiko, fylder mindre i universet. Alle investeringer i virksomhedsobligationer er underlagt de samme screeningsprocessorer, som de øvrige aktivklasser, men udvalgte sektorer med speciel høj bæredygtighedsrisiko bliver underlagt en specialanalyse, med henblik på at identificere selskaber, der forstår at håndtere den specifikke sektorrisiko f.eks. indenfor minedrift.

Integration af bæredygtighedsrisici **efter** investeringen er foretaget

Afdelingerne screenes løbende for bæredygtighedsrisici, og der føres en oversigt over de selskaber med den største risiko. Der anvendes ekstern samarbejdspartner, der leverer data til screeningen. De enkelte bæredygtighedsrisici vurderes, og selskaber, der figurerer i den højeste risikokategori, kræver særlig opfølgning og argumentation for deres fortsatte berettigelse i de enkelte porteføljer samtidig med, at Formuepleje forbeholder sig frihed til at ekskludere selskaber, der ikke vurderes at leve op til Formueplejes samlede principper for ansvarlig investering og niveau for acceptabelt samfundsansvar.

Specifik for afdeling Obligationer

Dansk realkredit giver en unik mulighed for langsigtet finansiering af danske husejere, landbrug og virksomheder. De danske boliger lever op til høje standarder i forhold til energiforbrug, og det danske landbrug og virksomheder opererer under meget strenge miljøkrav. Realkreditudstederne har ligeledes generelt høje standarder for samfundsansvar bl.a. i forbindelse med deres kreditpolitik. ESG-standarden for dansk realkredit er med andre ord meget høj.

Udstederne af danske realkreditobligationer er underlagt samme screening som øvrige obligationsudstedere, men aktuelt er det ikke muligt at differentiere imellem de enkelte udstedere og de enkelte udstedelser i forhold til bæredygtighedsrisici. I takt med at udstederne øger deres ESG-rapportering, og flere data bliver tilgængelige, vil bæredygtighedsrisici i højere grad blive inddraget i investeringsprocessen for danske realkreditobligationer. Generelt vurderes bæredygtighedsrisikoen for danske realkreditobligationer til at være lav.

Specifik for afdelingerne Mix Lox, Mix Medium, Mix High

Integration af bæredygtighedsrisici **forinden** investeringen fortages

Alle aktieselskaber, som Afdelingerne investerer i, har gennemgået en fundamental analyse samt en dybdegående analyse af bæredygtighedsrisici.

I den fundamentale analyse af de enkelte selskaber, kvantificeres bæredygtighedsrisici som et negativt bidrag til nutidsværdien af den fremtidige indtjening. Det vil med andre ord sige, at jo højere bæredygtighedsrisici, jo lavere estimeres værdien af det samlede selskab, hvilket indgår som et element i den endelige investeringsbeslutning.

Når Afdelingerne investerer i virksomhedsobligationer, er den gennemsnitlige bæredygtighedsrisiko typisk højere end i f.eks. globale aktier. Dette skyldes bl.a. en højere andel af udstedelser fra emerging market, og at sektorer som sundhed og teknologi, der generelt er forbundet med lavere risiko, fylder

mindre i universet. Alle investeringer i virksomhedsobligationer er underlagt de samme screeningsprocessorer, som de øvrige aktivklasser, men udvalgte sektorer med speciel høj bæredygtighedsrisiko bliver underlagt en specialanalyse, med henblik på at identificere selskaber, der forstår at håndtere den specifikke sektorrisiko f.eks. indenfor minedrift.

Udstederne af danske realkreditobligationer er underlagt samme screening som øvrige obligationsudstedere, men aktuelt er det ikke muligt at differentiere imellem de enkelte udstedere og de enkelte udstedelser i forhold til Bæredygtighedsrisici. I takt med at udstederne øger deres ESG-rapportering, og flere data bliver tilgængelige, vil Bæredygtighedsrisici i højere grad blive inddraget i investeringsprocessen for danske realkreditobligationer. Generelt vurderes bæredygtighedsrisikoen for danske realkreditobligationer til at være lav.

Integration af bæredygtighedsrisici **efter** investeringen er foretaget

Afdelingen screenes løbende for bæredygtighedsrisici, og der føres en oversigt over de selskaber med den største risiko. Der anvendes ekstern samarbejdspartner, der leverer data til screeningen. De enkelte bæredygtighedsrisici vurderes, og selskaber, der figurerer i den højeste risikokategori, kræver særlig opfølgning og argumentation for deres fortsatte berettigelse i de enkelte porteføljer samtidig med, at Formuepleje forbeholder sig frihed til at ekskludere selskaber, der ikke vurderes at leve op til Formueplejes samlede principper for ansvarlig investering og niveau for acceptabelt samfundsansvar.

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse	Adm. Direktør, cand. silv., HD(F), EMBA Carsten With Thygesen, formand Advokat, Partner, DLA Piper, cand. jur. Michael Vinther Direktør, cand. oecon Lars Sylvest Professor, Ph.d., Juridisk Institut, cand. merc. (jur.) Hanne Søndergaard Birkmose
Investerings-forvaltningsselskab	Formuepleje A/S Værkmestergade 25 8000 Aarhus C CVR nr.: 18 05 97 38
Direktion	Formuepleje A/S Direktør Søren Astrup Direktør Henry Høeg Direktør Henrik Franck
Investerings-rådgivere	Formuepleje A/S Værkmestergade 25 8000 Aarhus C CVR nr.: 18 05 97 38 Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S Tuborg Havnevej 15 2900 Hellerup CVR nr. 37 34 11 26 Impax Asset Management Limited 7th floor, 30 Panton Street London SW1Y 4AJ, England Trillium Asset Management LLC 60 South Street, Suite 1100, Boston, Massachusetts 02111
Revisorer	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg CVR-nr.: 30 70 02 28
Depotselskab	Danske Bank A/S Holmens Kanal 2-12 1092 København K CVR.nr.: 61126228
Klageansvarlig	Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver. Ved klager over foreningens forhold bedes investor kontakte Formuepleje A/S' klageansvarlige: Formuepleje A/S Att.: Legal Værkmestergade 25 8000 Aarhus C E-mail: klageansvarlig@formuepleje.dk

Ankeinstans	Private investorer af foreningen kan indbringe anke vedrørende foreningens forhold til: Det finansielle ankenævn St. Kongensgade 62, 2. sal 1264 København K Tlf: 35 43 63 33 https://fanke.dk/
Personoplysninger	Der behandles persondata om investorer i foreningen. Læs nærmere omkring behandling af personoplysninger i privatlivspolitikken, som er tilgængelig på "https://formuepleje.dk/privatlivspolitik/". Du kan rette eventuelle spørgsmål til foreningens investeringsforvaltningsselskab (FP).
Særlige forbehold	Prospektet erstatter det hidtil gældende prospekt for foreningens afdelinger. Dette prospekt henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af andelene uden for Danmark. Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande. Oplysningerne 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. Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Bilag 1 til prospektet – Administrationshonorar og managementhonorar

Honorarerne beregnes af afdelingens formue og betales af afdelingen.

Afdeling	Administrations-honorar til Formuepleje (pct. p.a.)	Managementho-norar til Formuepleje (pct. p.a.)	Resultatsafhængig honorar til Formuepleje målt på afkastfor-skel i forhold til hurdle rate og HWM (pct. p.a.) (Kan værre positivt eller nega-tivt)	I alt pct. p.a.
EM Virksomhedsobligationer	0,15 %	0,90 %	-	1,05 %
Global High Yield	0,15 %	0,90 %	-	1,05 %
Obligationer	0,15 %	0,30 %	-	0,45 %
Mix Low (1)	0,20 %	0,61 %	10 %	0,81 % (eksl. Resultathonorar)
Mix Medium (1)	0,20 %	1,00 %	10 %	1,20 % (eksl. Resultathonorar)
Mix High (1)	0,20 %	1,20 %	10 %	1,40 % (eksl. Resultathonorar)
Globale Aktier	0,20 %	1,35 %	-	1,55 %
Globale Akier – Akkumulerende	0,20%	1,35 %		1,55%
LimiTTellus (1)	0,20 %	1,29 %	10 %	1,49 % (eksl. Resultathonorar)
Better World Environmental Leaders	0,20 %	1,35 %		1,55 %
Better World Global Oppor-tunities	0,20%	1,35 %		1,55%

Anm.: (1) Se nærmere under afsnit om Porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere.

Bilag 2 til prospektet - Oversigt over depositarens sub-custodians

Market	Danske Banks Custodian	Sub-custodian
Australia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Austria	Unicredit Bank Austria AG	N/A
Argentina	Euroclear Bank SA/NV	Corp Bonds and Equities – HSBC; Government bonds - direct
Belgium	BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch	N/A
Bosnia and Herze-govina	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bank d.d
Brazil	Citibank, N.A, Brazilian Branch	N/A
Bulgaria	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bulbank AD
Canada	CIBC Mellon Global Securities Services Company Canadian Imperial Bank of Com-merce Mellon Bank, N.A.,	N/A
Chile	Citibank N.A.	Banco de Chile
China B-shares	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (China) Company Limited
China A-shares	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Colombia	Citibank N.A.	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
Croatia	Unicredit Bank Austria AG	Zagrebacka banka d.d
Cyprus	BNP Paribas Securities Services	BNP Paribas Securities Services Athens Branch
Czech Rep	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, A.S.	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, A.S.
Denmark	VP Securities	N/A
Egypt	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Eqypt S.A.E
Estonia	Swedbank AS (former AS Han-sapank)	N/A
Finland	Euroclear Finland	N/A
France	BNP Paribas Securities Services	N/A

Germany	Deutsche Bank	N/A
Ghana	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank Ghana
Greece	BNP Paribas Securities Services	BNP Paribas Securities Services Athens Branch
Hong Kong	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Hungary	Unicredit Bank Hungary Zrt.	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Iceland	Islandsbanki hf.	N/A
India	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Indonesia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Ireland	BNP Paribas Securities Services, London Branch	N/A
Israel	Bank Leaumi Le-Israel B.M.	N/A
Italy	BNP Paribas Securities Services, Milan Branch	N/A
Japan	The Hong Kong and Shanghai Banking	N/A
Kenya	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Latvia	Swedbank AS (former AS Hansapank)	N/A
Lithuania	Swedbank AS (former AS Hansapank)	N/A
Malaysia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Malaysia
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Mexico	Citibank Mexico, S.A., Grupo Financiro	Banco Nacional de Mexico, S.A.
Morocco	Citibank N.A.	Citibank Maghreb
Nambia Bonds	Citibank N.A.	Standard Bank of Namibia Limited (“SBNL”)
Namibia Dual Listed Equities	Nedcor Bank Limited, Nedcore Bank Nominees Limited	N/A
Netherlands	BNP Paribas Securities Services	N/A

New Zealand	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Nigeria	The Bank of New York Mellon	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norway	VPS	N/A
Oman	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Oman S.A.O.G
Peru	Citibank N.A.	Citibank del Peru S.A
Philippines	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Poland	Bank Polska Kasa Opieki S.A.,	Bank Polska Kasa Opieki Spólka Akcyjna
Portugal	BNP Paribas Securities Services	N/A
Qatar	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Middle East Limited
Romania	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bank S.A
Russia	AO Citibank	AO Citibank
Serbia	Unicredit bank Serbia JSC	Unicredit bank Serbia JSC
Singapore	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Slovakia	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s
Slovenia	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Banka Slovenija d.d
South Africa	Nedcor Bank Limited, Nedcore Bank Nominees Limited	N/A
South Korea	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Spain	BNP Paribas Securities Services, Madrid Branch	N/A
Sri Lanka	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Sweden	Euroclear Sweden	N/A
Switzerland	Credit Suisse AG, Zurich	N/A
Taiwan	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (Taiwan) Limited

Thailand	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Tunisia	Citibank N.A.	Union Internationale de Banques
Turkey	Citibank A.S.	Citibank A.S
Uganda	Citibank A.S.	Standard Chartered Bank Uganda Ltd.
United Arab Emirates	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Middle East Limited
United Kingdom	HSBC Bank Plc	HSBC Bank Plc
United States	Citibank, N.A., New York Offices	N/A
Uruguay Bonds	Bank of New York Mellon	Banco Itau
Vietnam	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (Vietnam)
Zambia	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank of Zambia Plc
Fundsettle	Euroclear Bank SA/NV	N/A
MFEX	MFEX Mutual Funds Exchange AB	N/A
Vestima	Clearstream Banking S.A.	N/A
RBC Investor Service Bank S.A.	RBC Investor Service Bank S.A.	N/A

Bilag 3 til prospektet – Foreningens vedtægter

VEDTÆGTER FOR INVESTERINGSFORENINGEN FORMUEPLEJE

Investeringsforeningen Formuepleje
FT reg.nr. 11.080
CVR nr. 18 22 62 43
Vedtægter 29. april 2022

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Formuepleje.

Stk. 2 Foreningens binavn er Investeringsforeningen Absalon Invest.

Stk. 3 Foreningens hjemsted er Aarhus kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 12.

Investorer

§ 3. Investor af foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4. Foreningens investorer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2 Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2 Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

EM Virksomhedsobligationer

Afdelingen investerer fortrinsvist i virksomhedsobligationer udstedt af selskaber hjemmehørende i eller med en væsentlig del af deres aktiviteter i emerging og frontier markets, som er lande med et stort vækstpotentiale. Investering kan ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes), CDS'er (Credit Default Swaps), der repræsenterer obligationer, samt konvertible obligationer og contingency bonds m.v.

Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet.

Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

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

Global High Yield

Afdelingen investerer fortrinsvis i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet.

Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan have ind til 5% af sin formue i aktier eller aktielignende instrumenter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

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

Obligationer

Afdelingen investerer globalt i obligationer samt instrumenter, der kan sidestilles med obligationer som eksempelvis collateralized loan obligations (CLOs) og Mezzanin-fonde. Hovedvægten vil være på obligationer, som har en rating svarende til "Investment Grade". Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil typisk udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan desuden investere i obligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet.

Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

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

Mix Medium

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

Mix High

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Globale Aktier - Akkumulerende

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende

Mix Low

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

LimiTTellus

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Better World Environmental Leaders

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktieselskaber, der er aktive inden for de voksende ressourceeffektivitet- og miljømarkeder. Disse markeder påvirkes af en række langsigtede makroøkonomiske temaer som: befolkningsvækst, højere levestandard, øget grad af urbanisering, stigende forbrug og reduktion af begrænsede naturressourcer. Investeringerne foretages i selskaber, hvor mere end 20% af selskabernes underliggende omsætning stammer fra salg af miljøprodukter eller -services inden for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige fødevarer- og landbrugsmarkeder.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's) og Participatory Notes (P-Notes).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i Lov om investeringsforeninger.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

Better World Global Opportunities

Afdelingen investerer i globale børsnoterede selskaber og på tværs af sektorer, som besidder bæredygtige konkurrencefordele, og for at opnå et langsigtet afkast. Afdelingen har til formål at investere i selskaber som præsterer konsistente afkast, som demonstrerer overgennemsnitlige frie cash flow med stor forudsigelighed, og hvor et selskabets langsigtede muligheder ikke nødvendigvis afspejles i dagskursen. Afdelingens investeringsproces har stærkt fokus på overgangen til en mere bæredygtig global økonomi hvor der tages højde for både risici og muligheder.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's) og Participatory Notes (P-Notes).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i Lov om investeringsforeninger.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. vedtægternes § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter, herunder valutaterminsforretninger, samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8. Minimumsinvestering.
9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.

Stk. 5 Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

Lån

§ 8. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
2. optage lån på højst 10 % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3 De samlede lån må i alt højst udgøre 15 % af afdelingens formue.

Andele i foreningen

§ 9. Foreningens andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.

Stk. 4 Foreningens andele skal lyde på navn og noteres i foreningens ejerbog.

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Ingen investor af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Foreningens formue værdiansættes i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4 Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

Emission og indløsning

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 12. På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når 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.

Stk. 3 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Dobbeltprismetode

Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.

Stk. 2 I afdelinger, der anvender dobbeltprismetoden fastsættes emissionsprisen til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 3 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

§ 13a Enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommende opgørelsestidspunkt, opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

§13 b Modificeret enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter, for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som

foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen med udgangspunkt i den indre værdi, jf. § 10 på det førstkommende opgørelsestidspunkt, opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Stk. 2 Overstiger periodens nettoemissioner et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Overstiger periodens nettoindløsninger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af dette gebyr.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes på foreningens hjemsted eller på et sted valgt af foreningens bestyrelse og investeringsforvaltningsselskabet eller afholdes elektronisk med eller uden adgang til fysisk fremmøde.

Stk. 3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen / i en afdeling / i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, og hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne, kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6 I indkaldelsen skal foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

Stk. 9 Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside.

§ 15. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

§ 17. Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort skal rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Stk. 3 De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.

Stk. 7 Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 8 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 10 Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 6 medlemmer.

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3 Hvert år er de to længst siddende bestyrelsesmedlemmer på valg. Hvis flere medlemmer har siddet lige længe, træffes afgørelse om hvem, der er på valg, ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen, dog mindst tre, af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.

Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 - 9.

Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

Administration

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse af foreningen. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3 Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4 Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

- to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
- et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/ andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres aktiver primo perioden.

Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 6 De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 5 inklusive afkastafhængigt honorar, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 8% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskab skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2 Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 5 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

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

Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning efter bestyrelsens beslutning. 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.

Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Aarhus den 29. april 2022

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Formuepleje

Carsten With Thygesen formand	Michael Vinther
Hanne Søndergaard Birkmose	Lars Sylvest

Bilag 1 – Godkendte markeder

Fortegnelse over markeder, der er vurderet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. og som løbende vurderes af bestyrelsen, herunder:

- Alle full members af World Federation of Exchanges (WFE)
- NASDAQ,
- Alle full members af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC - Fixed Income markedet.
- MarketAxess Europe Limited (multilateral handelsfacilitet)

Bilag 2 – fortegnelse over stater m.v.

Fortegnelse over de stater, offentlige myndigheder eller internationale institutioner af offentlig karakter, som udsteder eller garanterer de værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, hvori foreningen har mulighed for at investere mere end 35 % af en eller flere afdelingers formue:

Stater

Australien, Belgien, Bulgarien, Canada, Chile, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Hongkong, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Rumænien, Saudi Arabien, Schweiz, Singapore, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea, Taiwan, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA, Østrig.

Internationale institutioner

- Nordiska Investeringsbanken
- European Investment Bank
- European Coal and Steel Community
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
- Eurofima
- Euratom
- World Bank
- Inter-American Development Bank (IADB)
- International Finance Corporation
- African Development Bank
- Asian Development Bank
- European Bank for Reconstruction and Development
- European Financial Stability Facility

Bilag 4 til prospektet – Bestyrelsens investeringsinstrukser

Afdeling EM Virksomhedsobligationer

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Emerging og Frontier Markets			Primært	V
Udviklede markeder, eks. EU og USA			Tilladt	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Aktier			0 %	V
Aktier og andele i selskaber mv. hjemmehørende i Danmark			0 %	V
Obligationer				
Virksomhedsobligationer Rating	Stærkt spekulativ			S
Enkeltudsteder med kreditvurdering af mellemgod kvalitet		3 %		S
Enkeltudsteder med kreditvurdering af non-investment grade (spekulativ) og non-investment grade (stærkt spekulativ)		2 %		S
Nyudstedelser, der ikke er omsættelige inden for et år		0 %		S
Funds		10 %		S
Derivater				
På dækket basis		100 %		S
På udækket basis		100 %		S

Afdeling Global High Yield

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra udenlandske obligationsmarkeder			Primær	V
Ikke børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra amerikanske obligationsmarkeder			Primær	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Aktier			5%	V
Aktier og andele i selskaber mv. hjemmehørende i Danmark			0%	V
Obligationer				
Enkeltudsteder med kreditvurdering af mellemgod kvalitet		3 %		S
Enkeltudsteder med kreditvurdering af non-investment grade (spekulativ) og non-investment grade (stærkt spekulativ)		2 %		S
Nyudstedelser, der ikke er omsættelige inden for et år		0 %		S
Funds		10 %		S
Derivater				
På dækket basis		100 %		S
På udækket basis		100 %		S

Afdeling Obligationer

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Globalt			100 %	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Aktier			0 %	V
Aktier og andele i selskaber mv. hjemmehørende i Danmark			0 %	V
Obligationer				
Obligationer ratet i kategorien Investment Grade (Minimum stærkt spekulativ)	50 %			
Rating på virksomhedsobligationer	Stærkt spekulativ			
Enkeltudsteder med kreditvurdering af mellemgod kvalitet		3 %		S
Enkeltudsteder med kreditvurdering af non-investment grade (spekulativ) og non-investment grade (stærkt spekulativ)		2 %		S
Nyudstedelser, der ikke er omsættelige inden for et år		0 %		S
Funds		10 %		S
Derivater				
På dækket basis		100 %		S
På udækket basis		100 %		S

Afdeling Mix Low

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Instrumenter)				
Aktiebaseret	0 %	35 %		S
Obligationsbaseret*	0 %	100 %		
Kreditobligationer				
- Samlet eksponering Global High Yield-strategi og Emerging Markets Corporate Debt-strategi i pct. af formuen	0 %	30 %		S

*Omfatter Realkreditobligationer og Statsobligationer.

Afdeling Mix Medium

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Globalt			100 %	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Aktiebaseret	0 %	80 %		
Obligationsbaseret*	0 %	100 %		
Kreditobligationer				
Samlet eksponering Global High Yield-strategi og Emerging Markets Corporate Debt-strategi i pct. af formuen	0%	50 %		
Derivater				
På dækket basis		100 %		V
På udækket basis		100 %		V

*Omfatter Realkreditobligationer og Statsobligationer.

Afdeling Mix High

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Globalt			100 %	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Aktiebaseret	0 %	100 %		
Obligationsbaseret*	0 %	100 %		
Kreditobligationer				
Samlet eksponering Global High Yield-strategi og Emerging Markets Corporate Debt-strategi i pct. af formuen	0%	70 %		
Derivater				
På dækket basis		100 %		V
På udækket basis		100 %		V

*Omfatter Realkreditobligationer og Statsobligationer

Afdeling LimiTTellus

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Globalt			100 %	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Nettoaktieeksponering[1] i pct. af formuen.	0%	130%	Der skal ske nedbringelse til maks. 130% ved absolut eksponering på 132,5%	S
Obligationer i pct. af formuen	0 %	0 %	0 %	S

[1] Opgørelse heraf følger principperne i Derivatbekendtgørelsens (BEK nr. 762 17/06/2014) kapitel 3 på porteføljeniveau.

Afdeling Globale Aktier

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Globalt			100 %	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Obligationer i pct. af formuen		0 %		S
Funds i pct. af formuen		10 %		V

Afdeling Globale Aktier- Akkumulerende

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Globalt			100 %	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Obligationer i pct. af formuen		0 %		S
Funds i pct. af formuen		10 %		V

Afdeling Better World Environmental Leaders

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Globalt			100 %	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Obligationer i pct. af formuen		0 %		S
Funds i pct. af formuen		10 %		V

Afdeling Better World Global Opportunities

Nærværende dokument angiver instrukserne fastsat af bestyrelsen. Det er angivet, hvorvidt begrænsningen er absolut eller kun gældende på investeringstidspunktet, samt hvorvidt begrænsningen er tilsvarende eller en stramning i forhold til vedtægterne.

Afdelingen kan tage sin eksponering i enkeltpapirer eller andre investeringsforeninger.

	Investeringstidspunkt		**Absolut**	**Vedtægt/Stramning**
	Nedre	Øvre	Øvre	
Investeringsområde (Geografisk)				
Globalt			100 %	V
Investeringsområde (Instrumenter)				
Obligationer i pct. af formuen		0 %		S
Funds i pct. af formuen		10 %		V

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.

Produktnavn: Investeringsforeningen Formuepleje, afdeling Better World Environmental Leaders

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493005JBVETF3XCW073

Bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ **Ja** ☐ **Nej**

☒ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: 90%

- ☒ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på _____%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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



Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingens bæredygtige investeringsmålsætning er at investere i miljøløsninger og selskaber, der er godt positioneret i overgangen til en mere bæredygtig global økonomi.

Afdelingen investerer i selskaber, der er aktive indenfor de voksende markeder for ressourceeffektivitet og miljø samt selskaber med eksponering inden for miljøprodukter og/eller tjenester på markederne for energieffektivitet, vedvarende energi, vand,

affald og bæredygtige føde- og landbrugsvarer. Mere konkret kan dette typisk være selskaber med eksponering inden for affaldshåndtering, ren og effektiv transport, landbrugsteknologi, fødevareemballering, effektiv IT og cloud computing, vanddistribution og infrastruktur mm.

Afdelingen har to miljømål i forhold til Taksonomiforordningen, 1) modvirkning af klimaændringer og 2) tilpasning til klimaændringer.

For at opnå afdelingens investeringsmål og de to taksonomimål (angivet ovenfor) gælder for alle investeringer, at minimum 20% af den underliggende omsætning skal generes indenfor salg af miljøprodukter og/eller tjenester på markederne for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige føde- og landbrugsvarer Det skal ikke forveksles med miljømålene angivet i Taksonomiforordningen art. 9, nr. 3-6. Afdelingen har kun de to første miljømål (som angivet ovenfor)

Afdelingens bæredygtige investeringsmålsætning bygger først og fremmest på en grundig analyse og evaluering af bæredygtighedsrisici, hvor alle tre elementer (E, S og G) tages i betragtning. Denne analyse sker i kølvandet på en segmentering af investeringsuniverset, hvor minimum 20% af virksomhedernes omsætning skal imødekomme en eksponering mod miljøprodukter og/eller tjenester på markederne for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige føde- og landbrugsvarer, og derved med bæredygtighed som omdrejningspunkt.

Virksomhedernes omsætningseksponering mod bæredygtighed analyseres forinden eventuel initiering af investeringen samt i den løbende overvågning af afdelingens målopfyldelse. Det er således et centralt omdrejningspunkt, at virksomheder, der kommer i betragtning til at kunne indgå i porteføljen, imødekommer minimumskravet om 20% omsætning fra overstående sektorer/brancher.

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.

Der er ikke valgt et referencebenchmark med henblik på at nå det bæredygtige referencemål

- **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?**

  For at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål benyttes som bæredygtighedsindikator et krav om, at minimum 20% af den underliggende omsætning skal genereres inden for salg af miljøprodukter og/eller tjenester på markederne for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige føde- og landbrugsvarer. Det betyder, at for hvert enkelt selskab opgøres omsætningsaftrykket mod bæredygtighed inden for salg af miljøprodukter og/eller tjenester på markederne for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige føde- og landbrugsvarer.

  Opgørelsen kan ikke foretages ud fra en kvantitativ vinkel alene, hvorfor det enkelte selskab også evalueres ud fra en mere kvalitativ tilgang til omsætningsaftrykket mod bæredygtighed. Der er således tale em en direkte kvantificering af det enkelte selskabs eksponering mod ovenstående prioriterede områder gennem den fundamentale analyse, der foretages af hvert enkelt selskab i den initiale definering af det investerbare aktieunivers.

- **Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at sikre, at de enkelte bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skader nogle af de øvrige bæredygtige investeringsmål, gennemgår alle investeringer en grundig analyse. Analysen har fokus på kvaliteten af ledelsen og de vigtigste negative indvirkninger på miljømæssige og sociale forhold herunder håndtering af disse. I analysen lægges vægt på robuste politikker, processor og ledelsesincitamenter samt tilstrækkelige åbenhed og rapportering. Tidligere sager inddrages også. Analysen munder ud i en samlet ESG-score, og selskaber, der ikke opnår en tilstrækkelig høj score, bliver automatisk ekskluderet fra universet. ESG-scoren bygger primært på egne kvalitative vurderingen, men eksterne ESG-data indgår også.

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

Investeringernes negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer opgøres og vurderes for alle investeringer. Dette indgår som en naturlig del af testen for Do No Significant Harm (DNSH).

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?

Der anvendes en Global Standards Screening, som vurderer virksomheders indvirkning på interessenter, og i hvilket omfang en virksomhed forårsager, bidrager til, eller er forbundet med overtrædelser af internationale normer og standarder. Den underliggende research giver vurderinger, der dækker OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's Global Compact-principper samt International Labour Organisation (ILO)'s konventioner og FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervsliv (UNGP'er). Hvis det viser sig, at en virksomhed handler i strid med disse internationale normer og standarder, udelukkes den fra investering og afhændes. Hvis en virksomhed slår ud på potentielle overtrædelser, vil denne overvåges, og der vil blive indledt dialog efter behov.



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

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Alle investeringsbeslutningers negative indvirkning opgøres og vurderes, og nedenstående proces beskriver, hvordan Afdelingen håndterer de negative indvirkninger, efter de er identificeret.

1. Alle virksomheder skal gennemgå bæredygtighedsscreeningen som angivet ovenfor, før de kommer ind på afdelingens liste over virksomheder, der kan investeres i. Når alle data er indsamlet, udfærdiges en ESG-rapport og en proprietær, samlet ESG-score tildeles. Hvis der ikke opnås tilstrækkelig ESG-kvalitet, udelukkes en

virksomhed eller udsteder fra investering. I tilfælde af, at en virksomhed har en lav ESG-score, men hvor virksomheden ikke er udelukket, vil virksomheden af risikostyringsmæssige årsager have en begrænset positionsstørrelse i porteføljen. Der ønskes ikke at udelukke et bestemt antal eller procentdel af virksomheder eller udstedere, men ønsker snarere et absolut niveau af ESG-kvalitet baseret på en kvalitativ vurdering.

2. Dialog med udgangspunkt i den specifikke virksomhed (bottom-up-baseret dialog): Som en del af den løbende egenudviklede ESG-analyse på selskabsniveau, identificeres virksomhedsspecifikke forhold og risici, og der indgås aktivt i dialog med virksomheder og udstedere om disse forhold. For virksomhedsspecifikke, bottom-up-baserede dialoger er målet typisk at løse eller forbedre det problem, der er blevet identificeret som en del af ESG-analysen, og når målet er nået at gå videre til det næste mål eller sætte dialogen på pause.

Strategisk temabaseret (top-down) dialog: Hvert år vurderer og skitserer afdelingen prioriteterne for dialogen de næste 12 måneder. Disse prioriteter er baseret på markedsudviklingen og nye bæredygtighedsspørgsmål, som anses for relevante og væsentlige for virksomheder og udstedere. Derefter identificeres de virksomheder og udstedere, der er mest eksponerede for disse emner, og afdelingens engagement fokuseres på specifikke virksomheder og udstedere. For de strategiske dialogområder opstilles specifikke trin som mål, som ønskes opnået med dialogerne.

3. Hvor der identificeres en ubehandlet risiko, og den sædvanlige tilgang via dialog ikke giver positive resultater, vil der blive skredet til eskalering. Hvor det vurderes, at virksomhedens eller udstederens respons på dialog er mangelfuld eller uvillig til at overveje alternative muligheder, der udgør mindre væsentlige risici for aktionærerne, eskaleres dialogen ved at:

- finde alternative eller højere rangerede kontakter indenfor virksomheden eller udstederen
- intervenere eller engagere sig med andre aktionærer
- intervenere eller engagere sig med andre institutioner eller organisationer (multi-stakeholder)
- henlede opmærksomheden på problemstillingen og/eller fælles engagementer vedrørende problemstillingen på institutionelle platforme og/eller
- stille eller medstille beslutningsforslag på generalforsamlinger.

Hvis interventionerne ikke lykkes, og det vurderes, at virksomhedens risikoprofil er væsentligt forringet, eller virksomhedens strategi/ledelsesstrukturer er ændret på grund af en hændelse, i en grad hvor udsigterne til afkast og virksomhedens strategi og kvalitet ikke længere lever op til forventningerne, bliver virksomheden udelukket fra investering og/eller frasolgt.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten for Foreningen, der skal offentliggøres i henhold til SFDR-forordningens artikel 11, stk. 2



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Denne afdeling forvaltes aktivt og investerer i aktier fra udstedere på tværs af globale aktiemarkeder

Afdelingen følger en tematisk tilgang, hvilket betyder, at afdelingen investerer i virksomheder, der leverer produkter og tjenester, der leverer løsninger på specifikke miljømæssige og/eller sociale udfordringer, og ønsker at drage fordel af fremtidig vækst, der forventes på disse områder, samtidig med at afdelingen bidrager med kapital til overgangen mod en mere bæredygtig økonomi. Hvad angår denne afdelings tematiske strategi, drejer de relevante miljømæssige udfordringer sig om en række langsigtede makroøkonomiske temaer: voksende befolkninger, stigende levestandard, stigende urbanisering, stigende forbrug og udtømning af begrænsede naturressourcer.

Den tematiske tilgang implementeres ved at investere i aktier i virksomheder, der genererer mere end 20 % af den underliggende omsætning gennem salg af miljøprodukter eller tjenester indenfor energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald samt bæredygtige fødevarer og landbrug.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har en omsætningsstærskel, der sikrer, at der foretages investeringer i virksomheder, der genererer mere end 20 % af deres underliggende omsætning ved salg af miljøprodukter eller tjenester indenfor energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald samt bæredygtige fødevarer og landbrug.

Afdelingen udelukker investeringer relateret til fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) efter følgende retningslinjer:

- *Udforskning og produktion samt raffinering og forarbejdning af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas):* Virksomheder med >0 % driftsindtjening (defineret som EBIT, EBITA eller EBITDA) afledt direkte af aktiviteter med fossile brændstoffer som identificeret ovenfor (dvs. udforskning og produktion samt raffinering og forarbejdning) bliver udelukket fra afdelingens portefølje.

- *Lagring og distribution af fossile brændsler:* Virksomheder med >5 % driftsindtjening (defineret som EBIT, EBITA eller EBITDA) afledt direkte af lager- og distributionsaktiviteter bliver normalt udelukket fra afdelingens portefølje, omend virksomheder kan indgå i porteføljen, hvis de har etableret sig som førende i overgangen til en energiøkonomi med nul-udledning og har reduktionsmål, herunder scope 1, scope 2 og scope 3, der er forenelige med Paris-aftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2°C, og har accepteret at rapportere offentligt om fremskridt i denne henseende.

- *Energiproduktion fra fossile brændsler:* Virksomheder med >5 % driftsindtjening (defineret som EBIT, EBITA eller EBITDA) afledt af ovennævnte sektor for energiproduktion bliver normalt udelukket fra afdelingens portefølje, omend virksomheder kan indgå i porteføljen, hvis de har etableret sig som førende i overgangen til en energiøkonomi med nul-udledning og har reduktionsmål, herunder scope 1, scope 2 og scope 3, der er forenelige med Paris-aftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2°C, og har accepteret at rapportere offentligt om fremskridt i denne henseende

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

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

Før investering:

Der foretages analyserer af virksomheders ledelsesstrukturer med fokus på, hvad der udgør almindelig og bedste ledelsespraksis globalt, og identificerer potentielle afvigelser. Når ledelsesinformation og andre ESG-analytiske data er indsamlet, bliver der lavet en ESG-rapport, og der bliver tildelt en proprietær ESG-score som en del af den grundlæggende ESG-analyse som beskrevet ovenfor.

Efter investering:

Der foretages stemmeafgivning ved fuldmagt, som er overvejende relateret til ledelsesspørgsmål såsom valg af bestyrelse, bestyrelsesstrukturer og ledelsesvederlag. Når det er praktisk muligt, ønskes at indgå i dialog med den virksomhed, der er investeret i, før der stemmes imod ledelsens anbefaling om en beslutning på generalforsamlingen. Der er også dialog med virksomheder i løbet af året for at diskutere og kommentere foreslåede ledelsesstrukturer.

Aktivallokering

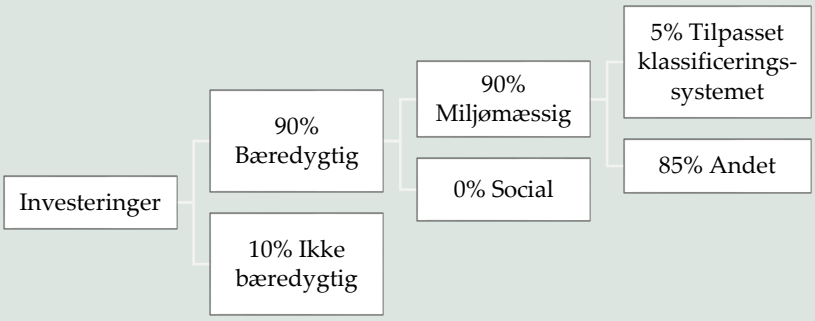
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

"Hvad er aktivallokering og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?"

Afdelingen investerer i aktier som tidligere beskrevet og vil investere minimum (i) 90 % af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer med et miljømål og (ii) 0 % af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer med et socialt formål. Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i taksonomi-tilpassede investeringer.



#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen kan investere i afledte finansielle instrumenter til hedging og effektiv porteføljestyring, men er ikke forpligtet til dette. Det kan dog ikke ske som del af afdelingens primære investeringsstrategi. Derfor anvendes afledte finansielle instrumenter ikke til at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

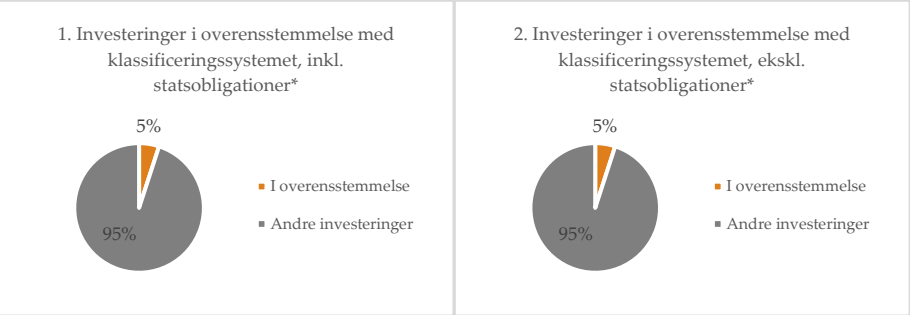
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen kan kun garantere en begrænset minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem. Minimumsandelen er 5%. For nuværende er datagrundlaget usikkert. I takt med at mere data bliver tilgængeligt, forventer Afdelingen, at andelen af investeringer, der lever op til klassificeringssystemet, vil stige.

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.

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



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ikke noget tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter. Minimumsandelen er derfor anført til 0%.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, 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?

Baseret på aktuelt og tilgængeligt data og estimater kan mindst 5% klassificeres som værende i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Det betyder, at Afdelingen har en minimumsandel i investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem på 85%.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer er 0 %.

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

I henhold til afdelingens investeringsrestriktioner omfatter investeringerne under "#2 Andre" kontanter eller likvide midler, derivattransaktioner og børshandlede eller pengemarkedsbaserede foreninger, som kan bruges til finans- eller likviditetsformål eller til hedging/effektiv porteføljestyring. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for "#2 Ikke bæredygtige" investeringer.



Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Der er ikke angivet et specifik indeks som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

https://formuepleje.dk/fonde/overblik/

Produktnavn: Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling Better World Global Opportunities

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MH3FMB6C13PW59

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja** ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

☐ 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 0%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings- system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings- systemet eller ej.

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

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

De specifikke miljømæssige og sociale egenskaber, der fremmes af strategien, sker ved anvendelsen af en særlig bæredygtighedsscreening. Bæredygtighedsscreeningen fremmer investering i aktiviteter, der har gode investeringsmuligheder og lave risici i relation til overgangen til en mere bæredygtig økonomi. I bæredygtighedsscreeningen benyttes en detaljeret sektorinddeling for økonomiske aktiviteter. Hver undersektor

tildeles en risikoscore indenfor udvalgte risikokategorier (for eksempel sundhed, sikkerhed, bestikkelse og korruption, klimaforandringer, tab af biodiversitet, og forurening og affald) og en score for investeringsmuligheder indenfor udvalgte kategorier (for eksempel håndtering af klimaforandringer, adgang til finansiering og løsning af sundhedsudfordringer). Bæredygtighedsscreeningen er indrettet med henblik på at identificere de undersektorer, der muliggør og/eller drager fordel af overgangen til en mere bæredygtig økonomi. I investeringen prioriteres selskaber og aktiviteter fra undersektorer med gode investeringsmuligheder og lave risici, da disse aktiviteter er bedst tilpasset overgangen til en mere bæredygtig økonomi.

Derudover fremmes miljømæssige og sociale karakteristika ved at indrage de vigtigste negative bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen.

Endvidere fremmes miljømæssige karakteristika ved at have en klar tilgang til fossil brændsel samt ekskludering af selskaber med primær eksponering inden for dette område (læs mere om dette på side 5).

Gennem systematisk evaluering af aktiemarkedets industrigrupper i form af individuelle klassificeringer af afkastpotentiale samt bæredygtghedsrisici, prioriteres langsigtede attraktive afkastmuligheder inden for industrier med lav bæredygtighedsrisici. Dette resulterer oftes i eksponeringer inden for nedenstående områder. Områder, der angiver eksempler på, hvor man typisk vil finde de langsigtede investeringsmuligheder, som giver fonden de fremmende miljømæssige og/eller sociale karakteristika, kan være;

- Produktivitetsforbedringer inden for ressource- og miljøløsninger
- Adressering af klimaændringer / klimaforhold
- Ressourceeffektivitet
- Sundhed og ernæring
- Adgang til finansiering
- Digital infrastruktur
- Udfordringer i sundhedsvæsnet
- Imødekomme basale behov.

Der er ikke valgt et referencebenchmark med henblik på at opnå de bæredygtige karakteristika, der fremmes af denne afdeling.

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

Afdelingen opgør eksponering til de økonomiske områder, som giver afdelingen de fremmende miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se beskrivelsen af områderne ovenfor).

Derudover anvendes et fossilt brændstofkriterie i forhold til produktion, distribution og anvendelse af fossile brændsler (se nærmere beskrivelse nedenfor), samt en opgørelse af Afdelingens CO2 aftryk

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.



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.

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

☒ Ja,

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Alle investeringsbeslutningers negative indvirkning opgøres og vurderes, og nedenstående proces beskriver, hvordan Afdelingen håndterer de negative indvirkninger, efter de er identificeret.

1. Alle virksomheder skal gennemgå bæredygtighedsscreeningen som angivet ovenfor, før de kommer ind på afdelingens liste over virksomheder, der kan investeres i. Når alle data er indsamlet, udfærdiges en ESG-rapport og en proprietær, samlet ESG-score tildeles. Hvis der ikke opnås tilstrækkelig ESG-kvalitet, udelukkes en virksomhed eller udsteder fra investering. I tilfælde af, at en virksomhed har en lav ESG-score, men hvor virksomheden ikke er udelukket, vil virksomheden af risikostyringsmæssige årsager have en begrænset positionsstørrelse i porteføljen. Der ønskes ikke at udelukke et bestemt antal eller procentdel af virksomheder eller udstedere, men ønsker snarere et absolut niveau af ESG-kvalitet baseret på en kvalitativ vurdering.

2. Dialog med udgangspunkt i den specifikke virksomhed (bottom-up-baseret dialog): Som en del af den løbende egenudviklede ESG-analyse på selskabsniveau, identificeres virksomhedsspecifikke forhold og risici, og der indgås aktivt i dialog med virksomheder og udstedere om disse forhold. For virksomhedsspecifikke, bottom-up-baserede dialoger er målet typisk at løse eller forbedre det problem, der er blevet identificeret som en del af ESG-analysen, og når målet er nået at gå videre til det næste mål eller sætte dialogen på pause.

Strategisk temabaseret (top-down) dialog: Hvert år vurderer og skitserer afdelingen prioriteterne for dialogen de næste 12 måneder. Disse prioriteter er baseret på mar-

kedsudviklingen og nye bæredygtighedsspørgsmål, som anses for relevante og væsentlige for virksomheder og udstedere. Derefter identificeres de virksomheder og udstedere, der er mest eksponerede for disse emner, og afdelingens engagement fokuseres på specifikke virksomheder og udstedere. For de strategiske dialogområder opstilles specifikke trin som mål, som ønskes opnået med dialogerne.

3. Hvor der identificeres en ubehandlet risiko, og den sædvanlige tilgang via dialog ikke giver positive resultater, vil der blive skredet til eskalering.

Hvor det vurderes, at virksomhedens eller udstederens respons på dialog er mangelfuld eller uvillig til at overveje alternative muligheder, der udgør mindre væsentlige risici for aktionærerne, eskaleres dialogen ved at:

- finde alternative eller højere rangerede kontakter indenfor virksomheden eller udstederen
- intervenere eller engagere sig med andre aktionærer
- intervenere eller engagere sig med andre institutioner eller organisationer (multi-stakeholder)
- henlede opmærksomheden på problemstillingen og/eller fælles engagementer vedrørende problemstillingen på institutionelle platforme og/eller
- stille eller medstille beslutningsforslag på generalforsamlinger.

Hvis interventionerne ikke lykkes, og det vurderes, at virksomhedens risikoprofil er væsentligt forringet, eller virksomhedens strategi/ledelsesstrukturer er ændret på grund af en hændelse, i en grad hvor udsigterne til afkast og virksomhedens strategi og kvalitet ikke længere lever op til forventningerne, bliver virksomheden udelukket fra investering og/eller frasolgt.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringsstrategi sigter mod at investere i selskaber, der er godt positioneret i overgangen til en mere bæredygtig global økonomi samt at søge at udnytte mulighederne, der opstår i forbindelse hermed.

Med baggrund i en stærk ESG-integration søger afdelingen at investere i selskaber med bæredygtige konkurrencemæssige fordele. Dette sker ved anvendelse af en særlig bæredygtighedsscreening, samtidig med en grundig vurdering af, om et selskabs attraktive økonomiske karakteristika og langsigtede muligheder er afspejlet i dets aktiekurs. Processen suppleres af en top-down tilgang, som er designet til at sikre, at analyser er fokuseret på de mest lovende regioner og sektorer. Anvendelsen af bæredygtighedsscreeningen har historisk ført til en reduktion på omkring 20% af investerings- universet. Investeringsuniverset er MSCI All Countries World Index, som er et globalt aktieindeks, der indeholder over 3000 virksomheder på 49 nye og udviklede markeder.

Der benyttes endvidere ESG-analyse. Analysen sigter mod at identificere kvaliteten af ledelsesstrukturer, de væsentligste miljømæssige og sociale risici for et selskab og vurderer, hvor godt disse risici håndteres og styres. Der bliver lagt vægt på, at et selskab har robuste politikker, processer, ledelsessystemer og incitamenter samt tilstrækkelig åbenhed, alt efter hvad

der er relevant. Derudover bliver tidligere identificerede kontroverser inddraget. Derefter tildeles en ESG-rating for hvert selskab. Hvis et selskab tildeles en score under et tærskelniveau, vil det automatisk blive ekskluderet fra det investerbare univers. Rådgiver er selv i direkte dialog med selskaberne for at få et fuldstændigt billede af ESG-forholdene og analyserer selskabsoplysninger mv. selv. ESG-analysen er baseret på interne processer, men der benyttes også ekstern ESG-research

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?

Alle selskaber er underlagt en screening, der sikrer en prioritering af selskaber og aktiviteter, der har gode investeringsmuligheder og lave risici i relation til overgangen til en mere bæredygtig økonomi. Derudover tages der højde for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne.

Afdelingen udelukker investeringer relateret til fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) efter følgende retningslinjer:

- Udforskning og produktion samt raffinering og forarbejdning af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas): Virksomheder med >0 % driftsindtjening (defineret som EBIT, EBITA eller EBITDA) afledt direkte af aktiviteter med fossile brændstoffer som identificeret ovenfor (dvs. udforskning og produktion samt raffinering og forarbejdning) bliver udelukket fra afdelingens portefølje.
- Lagring og distribution af fossile brændsler: Virksomheder med >5 % driftsindtjening (defineret som EBIT, EBITA eller EBITDA) afledt direkte af lager- og distributionsaktiviteter bliver normalt udelukket fra afdelingens portefølje, omend virksomheder kan indgå i porteføljen, hvis de har etableret sig som førende i overgangen til en energiøkonomi med nul-udledning og har reduktionsmål, herunder scope 1, scope 2 og scope 3, der er forenelige med Paris-aftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2°C, og har accepteret at rapportere offentligt om fremskridt i denne henseende.
- Energiproduktion fra fossile brændsler: Virksomheder med >5 % driftsindtjening (defineret som EBIT, EBITA eller EBITDA) afledt af ovennævnte sektor for energiproduktion bliver normalt udelukket fra afdelingens portefølje, omend virksomheder kan indgå i porteføljen, hvis de har etableret sig som førende i overgangen til en energiøkonomi med nul-udledning og har reduktionsmål, herunder scope 1, scope 2 og scope 3, der er forenelige med Paris-aftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2°C, og har accepteret at rapportere offentligt om fremskridt i denne henseende

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 givet tilsagn om nogen minimumssats.

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

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

Før investering:

Virksomheders ledelsesstrukturer analyseres med fokus på, hvad der udgør almindelig og bedste ledelsespraksis globalt, og identificerer potentielle afvigelser. Når ledelsesinformation og andre ESG-analytiske data er indsamlet, bliver der lavet en ESG-rapport, og der bliver tildelt en proprietær ESG-score som en del af den grundlæggende ESG-analyse som beskrevet ovenfor.

Efter investering:

Stemmeafgivninger ved fuldmagt er overvejende relateret til ledelsesspørgsmål såsom valg af bestyrelse, bestyrelsesstrukturer og ledelsesvederlag. Når det er praktisk muligt, ønskes der at indgå i dialog med den virksomhed, der er investeret i, før der stemmes imod ledelsens anbefaling om en beslutning på generalforsamlingen. Endvidere søges dialog med virksomheder i løbet af året for at diskutere og kommentere foreslåede ledelsesstrukturer.

Aktivallokering

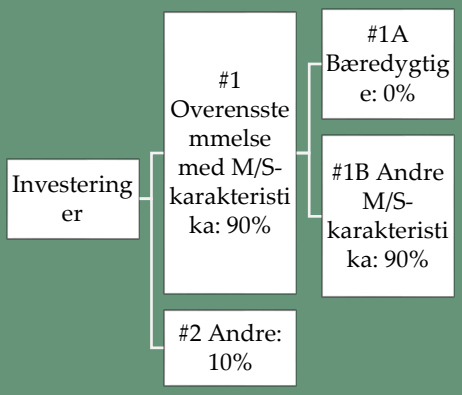
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer i globale aktier, som beskrevet tidligere. 90% af investeringerne vil opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen. Op til 10% af investeringerne vil ikke være i overensstemmelse med de bæredygtige karakteristika, der fremmes af afdelingen. Der gives ikke tilsagn om en minimumsandel i bæredygtige investeringer.

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

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



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i 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?

I henhold til afdelingens investeringsrestriktioner kan afdelingen investere i afledte finansielle instrumenter til hedging og effektiv porteføljestyring, men er ikke forpligtet til dette. Det kan dog ikke ske som del af afdelingens primære investeringsstrategi. Derfor anvendes afledte finansielle instrumenter ikke til at fremme miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

Der vil som udgangspunkt ikke være bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem. Minimumsandelen er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

De to diagrammer nedenfor viser med orange 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*

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.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.



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

I henhold til afdelingens investeringsrestriktioner omfatter investeringerne under "#2 Andre" kontanter eller likvide midler, derivattransaktioner og børshandlede eller pengemarkedsbaserede foreninger, som kan bruges til finans- eller likviditetsformål eller til hedging/effektiv porteføljestyring.



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 specifikt indeks eller referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

https://formuepleje.dk/fonde/overblik/

FORMUEPLEJE A/S
Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
87 46 49 00 // info@formuepleje.dk // formuepleje.dk

FORMUE | PLEJE