INVESTOROPLYSNINGER

Afdeling Formuepleje Fokus KL

FORMUE | PLEJE

Ansvar for Investoroplysninger

Som forvalter for Kapitalforeningen Formuepleje Fokus erklæres herved, at oplysningerne i Investoroplysninger os bekendt er rigtige og indeholder enhver væsentlig oplysning, som ifølge Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62 skal stilles til rådighed for Kapitalforeningen Formuepleje Fokus' investorer.

Investoroplysninger er godkendt og offentliggjort den 22. december 2022.

Formuepleje A/S

Søren Astrup
Direktør

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ansvar for Investoroplysninger 1

Indledning 4

Foreningens navn og adresse 4

Foreningens registreringsnumre 4

Stiftelse 4

Foreningens forvalter 4

Interessekonflikter og interessefællesskab 5

Formål 6

Vedtægter og årsrapporter 7

Finanskalender 7

Formue 7

Afdelinger 8

Afdeling Formuepleje Fokus KL 8

Investorprofil/Den typiske investor i Afdelingen 8

Investeringspolitik, strategi og investeringsområde 9

Værdipapirfinansieringstransaktioner 10

Risikopolitik 11

Risikofaktorer 11

Afdelingens risikorammer 14

Likviditetsstyring 16

Værdiansættelse 17

Optagelse til handel på reguleret marked 17

Foreningsbeviser, tegning og indløsning 17

Emission og indløsning 18

Kursoplysning 19

Cirkulerende andele 20

Navnenotering 20

Stemmeret 20

Rettigheder 20

Afvikling af Afdelingen 20

Negotiabilitet og omsættelighed 20

Løbende information til investorerne 20

Flytning 21

Væsentlige aftaler og omkostninger 21

Samlede administrationsomkostninger 27

Ansvarlige investeringer 27

Tilknyttede personer og selskaber 28

Klageansvarlig 29

Investoroplysninger, årsrapport mv. 29

Personoplysninger **29**
Særlige forbehold **29**

INDLEDNING

Dette dokument betegnet Investoroplysninger er udarbejdet af Formuepleje A/S (Forvalter), der forvalter Kapitalforeningen Formuepleje Fokus (Foreningen), til opfyldelse af § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven). Investoroplysningerne er udarbejdet på dansk og henvender sig til danske investorer, herunder detailinvestorer. Det er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler om kapitalforeninger og afdelinger med tilladelse til markedsføring til detailinvestorer samt EU-lovgivning for forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Investoroplysningerne er tilgængelige på Foreningens hjemmeside.

Foreningen opfylder sine øvrige oplysningsforpligtelser over for investorerne ved enten at sende oplysningerne til hver enkelt investor, at offentliggøre via årsrapporten eller gøre oplysningerne tilgængelige på hjemmesiden.

FORENINGENS NAVN OG ADRESSE

Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25, 8. sal
8000 Aarhus C
(herefter: Foreningen)

Hjemmeside: www.formuepleje.dk

Foreningens registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.027
CVR nr.: 35 40 13 26

Stiftelse

Den 20. marts 2014 skiftede Foreningen navn fra Hedgeforeningen Formuepleje Fokus til Kapitalforeningen Formuepleje Fokus i forbindelse med ændring af juridisk status fra hedgeforening til kapitalforening. Hedgeforeningen Formuepleje Fokus blev oprindeligt stiftet den 10. juli 2013.

Foreningen omfatter afdelingen:

Afdeling Formuepleje Fokus KL
SE-nummer: 33 49 06 74
ISIN-kode: DK0060498509
FT-nummer: 24.027-1
(herefter: Afdelingen)

FORENINGENS FORVALTER

Foreningens forvalter er Formuepleje A/S, Værkmestergade 25, 8., 8000 Aarhus C (herefter: Forvalteren).

Forvalteren er ansvarlig for porteføljeplejen og risikostyringen i Foreningen. Endvidere er Forvalteren ansvarlig for administration af Foreningen, herunder Foreningens juridiske - og regnskabsføringstjenester, investorforespørgsler, værdi- og prisfastsættelse, compliance, udlodning af udbytte, emission/indløsning af beviser mm, jf. Bilag 1 i FAIF-loven.

Forvalteren kan under iagttagelse af særlige vilkår herfor i FAIF-loven delegere funktioner/opgaver til tredjemand, som Forvalteren er ansvarlig for. Forvalterens ansvar over for Foreningen og dennes investorer påvirkes ikke af, at Forvalteren videredelegerer opgaver til tredjemand.

Pt. har Forvalteren indgået aftaler på følgende områder med tredjemand:

- Markedsføring og formidling af salg af investeringsbeviser

Forvalter 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 Forvalter med anmodning om udlevering af oversigt over Forvalters distributionssamarbejdspartnere.

Til opfyldelse af kravene i § 16, stk. 5 i FAIF-loven, om kapitaldækningskrav og forsikring, har Forvalter tegnet en erhvervsansvarsforsikring, der dog ikke afdækker hele formuen under forvaltning. Forvalter har derfor forøget sit kapitalgrundlag, så det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse.

INTERESSEKONFLIKTER OG INTERESSEFÆLLESSKAB

En forvalter af alternative investeringsfonde skal ved indretningen af sin virksomhed organisatorisk såvel som administrativt træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter for at forhindre, at de skader eller får negativ indflydelse på de forvaltede alternative investeringsfonde eller deres investorers interesser.

Der kan blandt andet potentielt opstå interessekonflikter mellem

- Forvalteren og Foreningen/investorer i Foreningen,
- Foreningen og Forvalterens øvrige kunder,
- Foreningen og Forvalterens medarbejdere,
- Foreningen og dennes investorer,
- Foreningens investorer.

Forvalter har som forvalter og investeringsrådgiver en lang tradition for at tilstræbe reelt interessefællesskab mellem Foreningens investorer og Forvalter. Siden 1. maj 1988, hvor den første investeringsfond blev lanceret af Forvalter, har interessefællesskabet været et prioriteret indsatsområde, hvilket er afspejlet ved bl.a.:

1. Honorarmodellen
2. Ejere og ledelse investerer i samme løsninger som Foreningens investorer
3. Uafhængighed af handelsinteresser
4. Transparens

Foreningens honorarmodel fremgår af afsnittet Væsentlige aftaler og omkostninger. Foreningens honorar til Forvalter skal understøtte, at Foreningen har en absolut afkastmålsætning om et langsigtet højt afkast. Det kommer til udtryk ved, at Foreningen skal betale mindre til Forvalter, hvis afkastet er lavt, og mere hvis afkastet er højt. Der anvendes endvidere en High-Water Mark (HWM) model, hvilket indebærer, at honorar til Forvalter er lavere, indtil kursen igen overstiger HWM.

Formuepleje har siden grundlæggelsen i 1986, haft en tradition for, at såvel ejere som ledelse samt størstedelen af medarbejderne investerer i samme løsninger som kunder og dermed i de foreninger, som Formuepleje er forvalter – og rådgiver for. Vel at mærke til samme vilkår som tilbydes foreningernes investorer. Dette er yderligere formaliseret i 2021, hvor samtlige ejere af moderselskabet i Formueplejekoncernen, FP Kapital A/S, skal have et betydeligt beløb investeret i foreninger, som forvaltes af Forvalter.

Forvalter har også minimeret risikoen for interessekonflikter til Foreningen ved ikke at modtage indtjening fra handel med værdipapirer, herunder kurtage, kursskæring på værdipapirer og/eller valuta og/eller finansielle kontrakter og/eller afviklingsomkostninger mm. Der handles således ej heller værdipapirer mm. via nærtstående parter.

Forvalter har tradition for at vise alle omkostninger, som tilgår fra Foreningen, samt vise afkastet for forvaltede foreninger, herunder foreninger med balancerede investeringsløsninger. Forvalter udviser

herudover den største omhu for at undgå andre potentielle interessekonflikter og har blandt andet oprettet forretningsgange og politikker for bedst muligt at minimere, forebygge, samt håndtere potentielle interessekonflikter. Forvalterens interessepolitik kan ses på www.formuepleje.dk.

FORMÅL

Foreningen har til formål at skabe et højt langsigtet afkast til Foreningens investorer. Foreningens afkast skal opnås med en tabsrisiko, som på 2 års sigt modsvarer "Middel Risiko".

Foreningens investeringer er baseret på obligationsinvesteringer via gearing. Derfor vil afkastene i de enkelte år typisk variere meget fra eksempelvis en balanceret portefølje af aktier og obligationer, som investerer til Middel Risiko. Afdelingen er velegnet som supplement til en portefølje af aktier og obligationer, idet Foreningens afkast typisk ikke vil korrelere med afkastet på verdensaktieindekset.

Der skal forventes et væsentligt højere afkast end ved investering i en u-gearet obligationsportefølje.

Foreningens aktiver og passiver er tillige aktivt styrede – og der vil løbende kunne tilkøbes finansielle instrumenter til afdækning af Foreningens markedsrisiko. Det skal også derfor forventes, at Foreningen leverer et højere afkast efter alle omkostninger.

Foreningens formål for afkastegenskaber og tabsrisiko er gengivet nedenfor:

Afkast:

- Det primære mål er at levere et højt langsigtet afkast, der overstiger en hurdle rate på 2% p.a. efter alle omkostninger.
- Der skal på langt sigt forventes et højere afkast for Foreningen end investors risikoalternativ, som er en gearet obligationsportefølje med samme gennemsnitlige markedsrisiko som foreningen, hvilket er en sekundær målsætning.

Tabsrisiko (risikoprofil ved store aktiekursfald):

- Der skal forventes en tabsrisiko, som modsvarer risikokategorien Middel Risiko – dog på perioder, som er 2 år eller længere efter den negative begivenhed, der foranledigede aktiekursfaldene.
- Der kan på kortere perioder på op til 1 år forventes mindre formuebevarelse end for investors risikoalternativ.

Det bemærkes, at investorernes risiko alternativ til Middel Risiko (også benævnt tabsrisikoindeks i det følgende), er defineret som en gearet indeksportefølje sammensat som:

- 400% danske obligationer

Det giver et forventet langsigtet afkast uden omkostninger for den u-gearede balancerede indeksportefølje på 0,80% p.a., hvis der anvendes de langsigtede afkastforventninger gældende pr. 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.

Foreningens langsigtede hurdle rate på 2% p.a. efter alle omkostninger er bevidst sat noget højere end det forventede langsigtede afkast for investors risiko alternativ (den gearede indeksportefølje uden omkostninger). Baggrunden for den højere hurdle rate er, at der anvendes aktiv forvaltning i Foreningen.

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

Foreningen investerer i likvide midler herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter (FIA). Herudover kan der investeres i andre fonde, der opfylder samme kriterier til værdipapirer og finansielle kontrakter.

Investorer i Foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af Foreningens formue.

De retlige konsekvenser af at investere i Foreningen svarer som udgangspunkt til enhver anden investering i værdipapirer. Investor bliver ved registrering af beviserne ejer af den forholdsmæssige andel af Foreningen, som investeringen modsvarer.

Alle investorer i Foreningen har de samme rettigheder for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorer i Foreningen.

Investorerne hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for Foreningens forpligtelser.

Alle investorer i Foreningen vil blive behandlet ens for så vidt angår forhold, der vedrører Foreningen, og alle investorer i en afdeling vil blive behandlet ens for så vidt angår spørgsmål, der vedrører Afdelingen. Der er ikke tildelt nogen investorer særlige rettigheder, der ikke er oplyst i dette dokument. Forvalteren udviser således størst muligt omhu for at behandle Foreningens investorer retfærdigt. Forhold omkring investeringer i Foreningen er underlagt dansk lovvalg og værneting.

Forvalter kan beslutte, at forvalter evt. refunderer beløb til visse investorer afhængigt af størrelsen på investorernes investeringer i denne og andre foreninger forvaltet af forvalter.

Den juridiske sikringsakt, der skal iagttages for at sikre fuldbyrdelse og anerkendelse i Danmark, er for så vidt angår bevisudstedende afdelinger registrering hos VP Securities A/S.

VEDTÆGTER OG ÅRSRAPPORTER

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med den for danske UCITS' gældende lovgivning bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for Foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni.

Den seneste reviderede årsrapport kan hentes på Foreningens hjemmeside og kan på anmodning udleveres af Foreningens Forvalter. Endvidere vil årsrapporter blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter offentliggøres ligeledes via Nasdaq Copenhagen A/S.

Midlerne i Afdelingen administreres og regnskabsførers, og der aflægges årsrapport for Afdelingen.

Finanskalender

De forventede tidspunkter for offentliggørelse af halv- og årsrapport, samt afholdelse af generalforsamling.

21. marts 2023	Årsrapport for 2022
27. april 2023	Ordinær generalforsamling
31. august 20223	Halvårsrapport for første halvår 2023

De præcise datoer fremgår af finanskalender offentliggjort via fondsbørsmeddelelse.

Formue

Foreningens samlede formue udgjorde pr. 30. juni 2022: 803 mio. kr.

Afdelinger

Afdelingerne i Foreningen er selvstændige enheder, hvad angår hæftelse. Foreningen har kun en afdeling, som behandles i den følgende del af Investoroplysningerne.

AFDELING FORMUEPLEJE FOKUS KL

Investorprofil/Den typiske investor i Afdelingen

Afdelingen henvender sig til offentligheden, dog primært til investorer, der har erfaring med og indsigt i værdipapirhandel, og som kan acceptere investering i en portefølje med obligationer, der anvender gearing med middel risiko. Andre investorer bør kun investere baseret på konkret rådgivning.

Afdelingen er et kompliceret finansielt produkt, og investering heri er ikke hensigtsmæssig eller egnet for alle investorer. Afdelingen er velegnet til investorer, der forud for investering enten selv besidder den fornødne ekspertise eller har indhentet konkret rådgivning baseret på investors egne forhold.

Investorer bør forinden investering i Afdelingen søge rådgivning herom, herunder for at konstatere om investor er egnet, og om investeringen er hensigtsmæssig for investor. En investering i Afdelingen bør alene indgå som en mindre del af en større veldiversificeret portefølje, og med en investeringshorisont på minimum fire år.

Risikoen i Afdelingen forventes at adskille sig fra traditionel investering i aktier og obligationer, hvor markedsrisikoen er dominerende. Afdelingen kan derfor bruges til at opnå en større spredning af risikoen i en portefølje.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Beskatning af Afdelingen

Foreningens afdeling er akkumulerende og omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Beskatning af investorerne

Det følgende er en generel beskrivelse af de danske skatteregler, der forventes at finde anvendelse. Investorer, der er omfattet af specielle regler eller anvender investeringsbeviserne til erhvervsmæssige formål, er ikke omfattet af beskrivelsen. Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos Forvalter. For mere detaljeret og individuel information henvises til investors egne rådgivere.

Investorer, som er hjemmehørende i Danmark

Ved investering i Afdelingen sker beskatningen efter et lagerprincip. Det betyder, at en investor beskattes af forskellen mellem investeringsbevisets kursværdi ved indkomstårets begyndelse og kursværdien ved indkomstårets udgang. Hvis beviserne erhverves i løbet af investors indkomstår, er det forskellen mellem anskaffelsessummen og ultimo-værdien, der beskattes. Sælges investeringsbeviset i løbet af investors indkomstår, er det forskellen mellem primo-værdien og salgssummen, der beskattes.

For investering i frie midler beskattes gevinst som kapitalindkomst, og tab fratrækkes som kapitalindkomst. For selskaber medregnes både gevinst og tab i den skattepligtige selskabsindkomst.

Investering i Afdelingen kan foretages ved virksomhedsskatteordningen. Gevinst og tab medregnes i virksomhedsindkomsten.

Ved investering af pensionsmidler sker beskatningen efter regler i Pensionsafkastbeskatningsloven.

Investorer som ikke er hjemmehørende i Danmark

Investorer, som ikke er hjemmehørende i Danmark, beskattes efter reglerne i det land, hvori de er bosat/skattemæssigt hjemmehørende.

Disse investorer beskattes ikke i Danmark af gevinst eller tab på investeringsbeviset. Der er heller ikke dansk udbyttebeskatning af investor, idet Afdelingen er akkumulerende og ikke udbetaler udbytte.

Investeringspolitik, strategi og investeringsområde

Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål således, at målsætningen om et højt langsigtet afkast kan opnås.

Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingen har en langsigtet målsætning om et afkast, der efter alle omkostninger skal overstige hurdle rate på 2% p.a.

Denne langsigtede afkastmålsætning skal ses i sammenhæng med investors risiko alternativ til samme tabsrisiko, nemlig:

- 400% danske obligationer

Ovenstående gearede indeksportefølje kan risikomæssigt sammenlignes med Afdelingen og forventes at have mindre formuebevarelse på perioder udover 2 år ved store og vedvarende kursfald i aktiemarkedet.

Anvendes RFA´s langsigtede afkastforventninger på ovenstående gearede indeksportefølje, opnås et afkast på ca. 0,80% p.a. før omkostninger ved gearingsomkostninger på 0% over de kommende 10 år.

Afdelingens hurdle rate 2% p.a. efter omkostninger er således fastsat med udgangspunkt i disse afkastforventninger. Læs mere herom i afsnittet om Væsentlige aftaler og omkostninger.

Foreningens langsigtede hurdle rate på 2% p.a. efter alle omkostninger er bevidst sat noget højere end det forventede langsigtede afkast for investors risiko alternativ (den gearede indeksportefølje uden omkostninger). Baggrunden for den højere hurdle rate er, at der anvendes aktiv forvaltning i Foreningen.

Afdelingens investeringspolitik og risikoprofil er fastlagt i Foreningens vedtægter, som er tilgængelige på Foreningens hjemmeside. Vedtægtsændringer skal besluttes på Foreningens generalforsamling, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Inden for vedtægterne kan Forvalteren fastsætte yderligere rammer, som fremgår af nærværende Investoroplysninger.

Afdelingen investerer overvejende i danske realkreditobligationer for egne og lånte midler. Afdelingen kan dog investere sin formue i obligationer, investeringsforeninger, herunder tilsvarende instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds) alternative investeringsfonde, investeringsselskaber og strukturerede produkter omfattet af FIA bilag 2.

Afdelingen kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikodækning, optimering af Afdelingens afkast og risikoprofil, afdækning af valutakursrisiko eller til gearing af formuen. Afdelingen har mulighed for at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen. Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked samt instrumenter, der handles OTC. Indtil 10 % af Afdelingens formue kan placeres i øvrige værdipapirer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut og foretage udlån af værdipapirer.

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 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.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

Afdelingen kan indgå i værdipapirfinansieringstransaktioner som led i den almindelige formuepleje. En værdipapirtransaktion kan være en af følgende.

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

Hvis Afdelingen indgår andre værdipapirfinansieringstransaktioner end repo-forretninger, vil Investoroplysningerne opdateres med relevant og nødvendig information herom.

Repo-forretninger

Aktuelt indgår Afdelingen repo-forretninger.

En repo-forretning er en transaktion, hvor en part overdrager værdipapirer (typisk obligationer), og samtidig aftaler at genkøbe værdipapirerne på en forudbestemt kurs, samt tilbagekøbstidspunkt. Som modpart i repo-forretninger benyttes Danske Bank A/S, Spar Nord Bank A/S, Jyske Bank A/S, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Nykredit Bank A/S og Sydbank A/S.

Afdelingen indgår i repo-forretningen som overdrager af værdipapirer og anvendes som lånefinansiering.

Afdelingens indgåelse af repo-forretninger medfører en risiko for, at modparten misligholder sin aftale eller ikke kan tilbagelevere værdipapirerne. Denne risiko er væsentligt reduceret gennem de aftalemæssige vilkår for repo-forretningerne, samt at der anvendes kreditværdige modparter.

[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.

Risikopolitik

Aktivsammensætningen, gearing og generelle markedsudsving vil påvirke risikoen i Afdelingen og indgår derfor i Afdelingens risikopolitik.

Selvom Afdelingen på lang sigt forventes at give et attraktivt, positivt afkast, indebærer investering i Afdelingen risiko for tab – specielt på kortere tidshorisonter.

Investering i Afdelingen bør kun ske efter forudgående konkret rådgivning, herunder oplysning om de i investeringen forbundne risici.

Risikoprofilen i Afdelingen søges fastholdt ved investering i en portefølje af værdipapirer, således, at risikorammerne angivet i vedtægterne og i disse Investoroplysninger overholdes. Forvalter følger løbende udnyttelsen af disse rammer.

Risikofaktorerne ved investering beskrives i afsnittet herunder.

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold og risikoskala	Investering i andele i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i afdelingen 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. Afdelingens 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	Nedenfor er anført en række karakteristika og risikofaktorer, som investering i de omfattende finansielle instrumenter medfører, og som de anvendte investeringsteknikker besidder. Disse karakteristika og risikofaktorer kan i mere eller mindre grad påvirke kursudviklingen og dermed risikoen for tab. De anførte risikofaktorer er ikke en udtømmende liste af potentielle risici.
Risiko ved gearing	Afdelingen kan geare balancen via afledte finansielle instrumenter (derivater) eller ved at optage lån flere gange større end Afdelingens formue eller ved investering i foreninger, hvis portefølje geares. Der kan derfor være en risiko for, at Afdelingen går konkurs, og investoren dermed taber hele sin investering i Afdelingen.
Risiko ved finansieringsforhold	Ændringer i Afdelingens vilkår for finansiering kan betyde stigende finansieringsomkostninger, eller at finansieringen begrænses, hvormed visse rentable investeringer må undlades til ugunst for afkastudviklingen i Afdelingen.
Risici knyttet til investeringsmarkederne	Investeringsafkastet påvirkes bl.a. af risikoelementer som rente-, kredit-, modparts-, og valutarisiko. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.
Risici knyttet til investeringsbeslut-ninger	Investeringsstrategien er baseret på en aktiv investeringsfilosofi, hvor der er anvendt historiske modelberegninger kombineret med forventninger til fremtiden. Der er ingen garanti for, at disse beregninger eller vurderinger fremadrettet vil medføre et positivt afkast.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af afdelingen 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 afdelingen overholder de investeringsrammer, som bestyrelsen har fastsat.

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

Generelle risikofaktorer

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 afdelingen i både positiv og negativ retning. Udsvingene afhænger af, i hvor høj grad afdelingen kurssikrer investeringer mod danske kroner.

Likviditetsrisiko

I visse situationer (ex. pandemier, finanskriser og krige m.fl.) kan det være vanskeligt at omsætte obligationer 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, der sjældent handles, eller ekstreme markedssituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type obligationer på samme tidspunkt. Det kan enten være direkte i markedet eller gennem en investeringsforening/kapitalforening, 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 afdelingen 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 afdelingens investeringsmålsætninger samt til at styre afdelingens overordnede risikoprofil. 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.

Afdelingen 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.

Risikofaktorer ved obligationsinvesteringer og rentespænd

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

Investereringer 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 afdelingens 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.

Risiko ved ændring i konveksitet, volatilitet og rentekurver

Konveksitet, stigende volatilitet i markedet og ændringer i rentekurvernes profiler kan have en negativ påvirkning på kursen for de realkreditobligationer, som Afdelingen har investeret i. En anderledes udvikling end forventet kan medføre et tab.

Risiko ved ændret rentespænd

Afdelingen kan foretage investeringer, hvor der søges at udnytte udviklingen i renteforskellen mellem to renter (f.eks. renten på realkreditobligationer og swaps). Bevæger rentespændet sig modsat forventningerne, vil dette medføre risiko for tab.

Optionsjusteret Spread

Øget usikkerhed omkring konverteringsrater som følge af bl.a. volatilitet i renteniveauerne kan have en negativ påvirkning på kursen for de realkreditobligationer, som Afdelingen har investeret i.

	Udtræksrisiko Afdelingen investerer i konverterbare realkreditobligationer, hvorfor der kan 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.
Bæredygtighedsrisici	Afdelingen 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 afdelingen ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne. Der henvises til afsnit "Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici" for yderligere beskrivelse.

Afdelingens risikorammer

Forvalterens bestyrelse fastsætter inden for vedtægternes investerings- og risikopolitik risikorammer for Afdelingen, som skal overholdes i forbindelse med investering af den enkelte Afdelings midler.

Overskrides risikorammerne for den enkelte Afdeling, skal disse straks bringes til ophør. Forvalteren skal senest 8 hverdage efter, at overskridelsen er konstateret, offentliggøre dette. Offentliggørelsen kan ske på Foreningens hjemmeside eller via fondsbørsmeddelelse.

Forvalterens bestyrelse kan ændre i risikorammerne. Forvalteren skal senest 8 hverdage efter, at der er truffet beslutning om ændring i Foreningens eller en afdelings risikorammer, underrette de navnenoterede investorer om ændringerne samt offentliggøre ændringerne. Ændringerne kan tidligst træde i kraft efter Foreningens eller Afdelingens investorer har haft mulighed for at få indløst deres beviser.

Med henblik på at fastholde Afdelingens risikoprofil har Forvalterens bestyrelse fastsat følgende risikorammer for Afdelingen.

Risikorammer

	Investeringstidspunkt		**Absolut**
	Nedre	Øvre	Øvre
Investeringsområde (Geografisk)			
Ingen restriktioner			
Investeringsområde (Instrumenter)			
Aktier i pct. af formuen	0 %	0 %	0 %
Obligationer			
Varighed i obligationsporteføljen.	-1	6	
Enkelt udsteder af realkredit mv. i pct. af obligationsporteføljen	0 %	80 %	
Dansk realkredit akkumuleret	0%	500%	
Eksponering mod svenske realkreditobligationer i pct. af formuen. Heraf må maksimalt 10 % ift. formuen være en åben position, den resterende del af eksponeringen skal være	0 %	250 %	

finansieret i SEK eller valutaafdækket mod DKK eller EUR.			
Øvrige obligationer i pct. af formuen.	0 %	10 %	
Derivater			
Afdækning af valutarisiko	0 %	100 %	
Øvrige værdipapirer			
Øvrige værdipapirer i pct. af formuen.	0 %	10 %	
Generelle restriktioner			
Bruttoeksponering i pct. af formuen.	0 %	1450 %	
Lange positioner i pct. af formuen[1].	0 %	500 %	
Lån i pct. af formuen[2].	0 %	500 %	
Valutalån i andre valutaer end Danske kroner og Euro skal matches af aktiver, dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10 % af afdelingens formue.	0 %	10 %	

[1,2] I forbindelse med eventuel rulning af repo forretninger tillades dobbelt eksponering i disse uden, at det betragtes som en overskridelse af den fastsatte grænse. Dette forudsætter dog, at det underliggende aktiv for den ophørende repo er identisk med det underliggende for den fortsættende repo, samt at der er sammenfald i valørdato for udløb af gammel repo og start valør for den nye repo.

Overstående risikorammer beskrives nærmere nedenfor.

Investeringsområde

Der er ingen geografiske begrænsninger for, hvor Afdelingen kan foretage investeringer.

Aktier

- Afdelingen må ikke investere i aktier.

Obligationer

- Afdelingens optionsjusterede varighed (renterisiko) skal på investeringstidspunktet ligge i intervallet -1 til 6,
- Maksimalt 80 % af Afdelingens obligationsportefølje må investeres i obligationer udstedt af et enkelt realkreditinstitut eller SDO-udsteder,
- Maksimalt 10 % af Afdelingens formue må på investeringstidspunktet investeres i obligationer, som ikke er danske eller svenske realkreditobligationer eller obligationer garanteret eller udstedt af den danske eller svenske stat.
- Afdelingens eksponering mod svenske realkreditobligationer må maksimalt være 250 % på investeringstidspunktet. Heraf må maksimalt 10 % ift. formuen være en åben position. Den resterende del af eksponeringen skal være finansieret i SEK eller valutaafdækket mod DKK eller EUR.

Derivater (afledte finansielle instrumenter)

- Afdelingen kan helt eller delvist vælge at afdække valutakursrisiko på alle investeringer. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med afdækning og optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.

Øvrige værdipapirer

- Maksimalt 10 % af Afdelingens formue må på investeringstidspunktet investeres i værdipapirer, som ikke er omfattet af ovenstående regler herom.

Generelle restriktioner

- Afdelingens bruttoeksponering må maksimalt udgøre 1500 % af Afdelingens samlede formue, og på investeringstidspunktet 1450 %,
- Summen af samtlige lange positioner må ikke overstige 500 % af Afdelingens formue tillagt skyldige omkostninger,
- Summen af samlede lån må maksimalt være 500 % af Afdelingens formue.
- Valutalån i andre valutaer end Danske kroner og Euro skal matches af aktiver, dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10 % af afdelingens formue.

Afkast

Afdelingens seneste 11 års afkast:

	Afdeling
2021	-13,9%
2020	7,5%
2019	0,3%
2018	1,5%
2017	6,7%
2016	10,4%
2015	2,1%
2014	-0,2%
2013	11,0%
2012	13,1%
2011	13,6%

Det bemærkes, at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittet omtalte kvantitative grænser og om de metoder, Forvalteren anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Forvalter. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i Afdelingen.

LIKVIDITETSSTYRING

Ved likviditet forstås et aktivs evne til at blive konverteret til kontanter med en begrænset kursrabat i forhold til, hvad aktivet er optaget til i Afdelingens indre værdi. Nærmere beskrevet er et aktivs likviditet en funktion af, hvor hurtigt og omkostningseffektivt det kan konverteres til kontanter under forskellige markedsvilkår.

Formålet med at have en risikostyringsramme for likviditet er todelt:

1. At overvåge Afdelingens likviditet for at sikre, at likviditetsniveauet afspejler investerings- og likviditetsprofilen. Likviditetsniveauet afspejler desuden den underliggende forpligtelse og den forventede afgang under normale og ekstraordinære omstændigheder.
2. At give mulighed for at realisere de likviditetspræmier for investorerne, som er en del af værditilførslen i en afdeling, uden risiko for Foreningens overordnede likviditet.

Foreningens afdelinger er genstand for passende overvågning med henblik på at sikre et tilstrækkeligt likviditetsniveau for at modstå træk under normale omstændigheder.

Illikvide aktiver omfattet af særlige foranstaltninger

Ved seneste opdatering af nærværende Investoroplysninger var ingen aktiver omfattet af særlige foranstaltninger, jf. FAIF-lovens § 64, stk. 1.

VÆRDIANSÆTTELSE

Værdien af Foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af Forvalteren i henhold til kapitel 6 i FAIF-loven, samt bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingseksperter og forordning nr. 231/2013/EU.

Den indre værdi for en afdeling beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med antal tegnede andele i Afdelingen.

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.

Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. vedtægterne, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Forvalteren af Foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at gøre oplysningerne tilgængelig på Foreningens hjemmeside.

OPTAGELSE TIL HANDEL PÅ REGULERET MARKED

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

FORENINGSBEVISER, TEGNING OG INDLØSNING

Beviser

Afdelingen er bevisudstedende. Beviserne registreres i VP Securities A/S i stykker a kr. 100 og multipla heraf.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN

Afdeling Formuepleje Fokus KL: DK0060498509

Tegningssted

Formuepleje A/S
Værkmestergade 25, 8. sal
8000 Aarhus C
Tlf.: 87 46 49 00
Fax: 87 46 49 01

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Danske Bank A/S (herefter: ”Danske Bank”) er bevisudstedende institut. Beviserne opbevares i depot hos danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

EMISSION OG INDLØSNING

Emissions- og indløsningspriser beregnes til den indre værdi på henholdsvis emission og indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af beviser 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.

Emissions- og Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden jf. principperne herom i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af beviser i danske UCITS m.v.

Løbende emission

Tegning i Afdelingen foretages i henhold til vedtægterne uden fastsat højeste beløb. Efter Forvalterens beslutning er Afdelingen åben for ny emission hver bankdag. Afregning foregår 2 bankdage efter tegningen ved registrering af beviserne på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag. Forvalteren kan foretage løbende emission af Foreningens beviser.

Løbende emission kan suspenderes efter Forvalterens 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 offentliggjort via meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S, samt meddelt via Foreningens hjemmeside.

Ved større emissioner på kr. 10 mio. og derover kan Foreningens bestyrelse tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

Maksimal emissionsomkostning

Inkluderet i emissionsomkostningen indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

Kurtage til eksterne parter og øvrige omk. ved køb af værdipapirer m.m.:	0,40 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt:	0,40 %

Den angivne maksimale emissionsomkostning kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold og afgiftsændringer, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af Afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil Foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger via Nasdaq Copenhagen A/S samt på Foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for Foreningen vil 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 for Afdelingen. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer m.m., medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i Afdelingen.

Levering af købte beviser

Beviser købt i løbende emission afregnes kutymemæssigt samtidig med registrering af beviserne i VP Securities A/S på investors konto.

Indløsning

På en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens andel af Afdelingens formue.

Indløsning foretages i henhold til vedtægterne, idet Forvalteren har besluttet, at Afdelingen er åben for indløsning på daglig basis uden varsel. Afregning sker 2 bankdage efter indløsningen.

I forbindelse med indløsning fradrages et beløb til dækning af udgifter ved salg af indløsningsbeløbet, som afspejler Afdelingens aktiver og passiver, herunder finansielle instrumenter samt evt. lånoptagelse og andre nødvendige omkostninger ved indløsningen.

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

Maksimale indløsningsomkostninger:

Inkluderet i indløsningsfradraget indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

Kurtage til eksterne parter og øvrige omk. ved køb af Værdipapirer m.m.:	0,40 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt	0,40 %

Det vil være forventningen, at den angivne maksimale indløsningsomkostning typisk vil være lavere. Indløsningsomkostningen vil dagligt kunne ses på Foreningens hjemmeside.

Indløsning kan suspenderes efter Forvalterens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af beviserne nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S, samt via Foreningens hjemmeside.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, afgiftsstigninger m.m., som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af Afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil Foreningen i denne periode offentliggøre de konkrete indløsningsomkostninger via Nasdaq Copenhagen A/S samt oplyse herom på Foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S og Foreningens hjemmeside, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Foreningens beviser udbydes i løbende emission gennem Danske Bank, som er bevisudstedende institut i forhold til VP Securities A/S. Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem øvrige pengeinstitutter og ved henvendelse til Forvalter.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at Afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine beviser indløse helt eller delvist.

Kursoplysning

Den indre værdi, emissions- og indløsningskursen af beviser i Afdelingen beregnes hver bankdag.

Aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af den konstaterede markedsværdi på et godkendt marked. Hvis aktivet eller forpligtelsen ikke handles på et godkendt marked, indhentes en pris fra tredjemand, eller prisen beregnes efter en godkendt model. Den indre værdi for Afdelingen beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med antal tegnede beviser i Afdelingen.

Foreningen oplyser dagligt den indre værdi. Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen offentliggøres via Nasdaq Copenhagen A/S, første gang inden markedets åbningstid kl. 9.45 og derefter mellem kl. 12 og kl. 13.00 samt mellem kl. 15.30 og kl. 16.30. Der skal endvidere ske offentliggørelse, når der sker væsentlige ændringer i værdierne. Oplysningerne offentliggøres endvidere på Foreningens hjemmeside.

Cirkulerende andele

Foreningen vil dagligt og inden markedets åbningstid kl. 9.45 offentliggøre cirkulerende antal investeringsbeviser for Afdelingen.

Navnenotering

Beviserne skal lyde på navn og noteres i Foreningens investorprotokol, der føres af Forvalteren. Navnenoteringen foretages af det pengeinstitut, hvor beviserne ligger i depot.

Stemmeret

Hver investor har en stemme for hvert bevis a kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt beviset er noteret på navn i Foreningens investorprotokol en uge før generalforsamlingen.

Rettigheder

Ingen beviser har særlige rettigheder.

Afvikling af Afdelingen

Foreningens bestyrelse kan indstille til investorernes beslutning på en generalforsamling, at Afdelingen afvikles. En sådan indstilling kan være forårsaget af f.eks. utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i Afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om Afdelingens afvikling, fusion eller spaltning kræves, at beslutningen tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af Afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Negotiabilitet og omsættelighed

Beviserne er frit omsættelige og negotiable. Ingen beviser har særlige rettigheder.

Indløsningsret

Investor kan endvidere, på de vilkår som følger af Foreningens vedtægter og som beskrevet oven for i dette dokument, på anfordring helt eller delvist indløse sine beviser i Afdelinger af Foreningen.

LØBENDE INFORMATION TIL INVESTORERNE

Forvalteren skal iht. FAIF-lovens § 62, nr. 25 oplyse, hvordan og hvornår oplysningerne omfattet af FAIF-lovens § 64 og § 65 offentliggøres.

Forvalteren offentliggør løbende følgende oplysninger på Foreningens hjemmeside:

Dagligt:

- Indre værdi samt emissions- og indløsningspriser.

Årligt:

- Årsrapport.
- Halvårsrapport

Løbende ved offentliggørelse af Investoroplysninger (og hvor relevant):

- Forvalter anvender en kombination af standard købesystemer og egenudviklede risikostyringssystemer til at styre risiciene i Afdelingen.
- Beviser i procent af aktiverne i Afdelingen, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger (fremgår af afsnit om Illikvide aktiver omfattet af særlige foranstaltninger).
- Alle nye ordninger til styring af Afdelingens likviditet (der henvises til afsnittene Likviditetsrisiko og Likviditetsstyring i nærværende Investoroplysninger).
- Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som Forvalteren kan benytte på vegne af Afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen. Det maksimale gearingsniveau fremgår af afsnit om Risikorammer. Derudover vil Investoroplysninger indeholde oplysninger om, hvorvidt der er ret til at genanvende stillet sikkerhed mm.

Derudover oplyses løbende (hvor relevant) om følgende:

- Ændringer/overskridelser af risikorammer (ved fondsbørsmeddelelser, som offentliggørelse på hjemmesiden)
- Afdelingens aktuelle risikoprofil (fremgår til enhver tid af Fakta-ark for Afdelingen, som offentliggøres på hjemmesiden, www.formuepleje.dk)
- Det totale beløb, som Afdelingen er gearet med. Oplysninger herom kan findes i Fakta-ark for Afdelingen på hjemmesiden.
- Eventuel funds-of-funds struktur.

Investoroplysninger ajourføres løbende, og seneste dokument vil kunne findes på hjemmesiden, www.formuepleje.dk

Flytning

Foreningen har kun én afdeling, hvorfor det ikke er muligt for investorer at flytte fra en afdeling til en anden i Foreningen.

VÆSENTLIGE AFTALER OG OMKOSTNINGER

Forvaltningsaftale

Foreningen har indgået forvaltningsaftale med Formuepleje A/S (Forvalter). Forvalter er godkendt af Finanstilsynet som forvalter af alternative investeringsfonde (FT nr. 17.104).

Forvalter fører endvidere Foreningens investorprotokol, hvori navnenoteringen af Afdelingens andel foretages.

Som vederlag for Forvalterens ydelse betaler Afdelingen i Foreningen et fast honorar på 0,22 % p.a. af formuen. Vederlaget beregnes og faktureres månedsvis bagud svarende til 1/12-del af 0,22% = 0,018333% af nettoformuen for Afdelingen, før fast honorar og resultathonorar til Forvalteren. 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.

Forvaltningsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel, dog med kortere varsel såfremt parterne er enige herom.

Forvalter har udarbejdet en interessekonfliktspolitik for at imødekomme potentielle interessekonflikter, der vurderes at kunne opstå i forbindelse med delegationen. Den til enhver tid gældende Politik for håndtering af interessekonflikter kan tilgås via Foreningens hjemmeside.

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

Investeringsrådgivning

Foreningen har indgået investeringsrådgivningsaftale med Forvalteren. Forvalter er under tilsyn af Finanstilsynet med FT nr. 17.104.

Aftalen indebærer blandt andet, at Forvalter udarbejder makroøkonomiske analyser og investeringsforslag, der anvendes som input ved udarbejdelse og udførelse af investeringsstrategien. Rådgivningen sker i overensstemmelse med gældende regulering, Afdelingens vedtægter, samt øvrige retningslinjer af Forvalter, herunder risikorammer (som indarbejdet i nærværende Investoroplysninger).

Som vederlag for rådgivningsydelsen betales et fast honorar samt et variabelt resultathonorar. Resultathonoraret kan være positivt eller negativt.

Fast honorar

Det faste honorar for rådgivningsydelsen er på 1,60% p.a. af Afdelingens nettoformue, før fast honorar og resultathonorar til Forvalteren, og afregnes månedligt, jf. nedenfor under Krystalliseringsperiode. For at undgå misforståelser præciseres det, at fast honorar beregnes før afregning af fast honorar for administration af foreningen.

Det faste honorar skal ses i sammenhæng med, at Afdelingens aktiver over en 10-15 års periode i gennemsnit forventes at udgøre 500% af nettoformuen, hvortil kommer investering i afdækningsstrategier samt håndtering af passiver og risikoafdækningsinstrumenter. Markedseksponeringen forventes i gennemsnit at udgøre 400% af aktiverne efter anvendelse af afdækningsinstrumenter.

Per AuM-krone modsvarer omkostningen på 1,60% p.a. af nettoformuen 1,60% p.a / 4 = 0,4% p.a. af det gennemsnitlige AuM. Det faste honorar er fastsat under hensyntagen til aktiv styring af aktiver, passiver og investering i afdækningsinstrumenter. Derudover har Forvalteren 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 Forvalteren. Tilsvarende gælder for handler via nærtstående parter.

At der betales et fast honorar af nettoformuen (før resultathonorar) understøtter et interessefællesskab mellem Forvalter og Foreningen om, at der kun påtages gearing, såfremt det er værdiskabende for Foreningen.

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

Variabelt resultathonorar

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+ 2%^(1/12)]

eller

HWM(t)

HWM vil dermed aldrig kunne falde,

Uddybende om hurdle rate

Hurdleraten skal ses på baggrund af investors alternative investering i en gearet indeksportefølje af med 400% eksponering til danske obligationer (herefter "Indeksportefølje"), der sammenlignet med Afdelingen har samme tabsrisiko på 2 år sigt. Denne Indeksportefølje vil have et forventet langsigtet afkast på 0,8% p.a. før omkostninger, baseret på afkastforventninger for de næste 10 år fra Rådet for Afkastforventninger (RFA), samt en forventet funding rente på ca. 0%. Hurdle rate på 2% indeholder et væsentligt tillæg i forhold til det langsigtede forventede afkast for Indeksporteføljen. Det væsentlige tillæg skal afspejle, at Afdelingen investerer på en måde, der skal give en berettiget forventning om et højere langsigtet afkast.

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

Afregning af resultathonorar uddybes nedenfor:

Pr. 1/1-2022 er afregnet med en hurdle rate fastsat til 2,00% p.a.

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 2% p.a. frem til næste afregningstidspunkt. Der afregnes månedligt.

Såfremt Afdelingens indre værdi ved månedlig afregning er 200,00 (inkl. afregning af resultathonorar) på tidspunktet for en positiv afregning af resultathonorar er det nye HWM = 200,00 * (1+2%)^(1/12)= 200,33, ved næste afregningstidspunkt én måned senere, jf. i øvrigt nedenfor.

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 2% 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 Forvalteren modregner i det faste honorar, som Forvalteren 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 fastsættes som det højeste af seneste HWM og Afdelingens indre værdi på tidspunktet for afregningen af resultathonoraret, tillagt 2% p.a. frem til næste afregningstidspunkt.

Det negative resultathonorar kan maksimalt udgøre 0,22% p.a. af Afdelingens nettoformue – og maksimalt 1/12-del heraf per måned. Såfremt der opstår en situation, hvor denne begrænsning indtræffer, fastsættes det nye HWM til næste afregningstidspunkt som følgende ved den månedlig afregning, som det højeste af:

> Det gamle HWM
>
> eller
>
> Indre værdi opskrevet med 2% 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 resultat-honorar, 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 Forvalterens 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 evt. kommende negativt resultathonorar, idet de første stigninger i Afdelingens indre værdi ikke udløser positivt resultathonorar.

For Forvalteren 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. ->	-> -> -> -> ->	-0,50%	1,00%	-0,50%	1,00%	-0,50%	1,00%
Ny model							
HWM	200,00	200,33	200,33	200,74	200,74	201,15	201,15
Indre værdi før omk.		199,00	200,72	199,41	201,13	199,81	201,54
Indre værdi efter faste omk.		198,70	200,42	199,10	200,83	199,51	201,24
Indre værdi efter alle omk. (IV)	200,00	198,7346	200,41	199,14	200,82	199,55	201,23
Fast honorar		0,302	0,304	0,302	0,305	0,303	0,306
Variabelt honorar		-0,036	0,009	-0,037	0,009	-0,037	0,009
Fast månedlig betaling fra forvalter, eksklusiv honorar	0,00	- 1.000,00	- 1.000,00	- 1.000,00	- 1.000,00	- 1.000,00	- 1.000,00
Honorar ialt (kurspoint)		0,26539	0,31315	0,26593	0,31379	0,26647	0,31443
samlet honorar I % af IV		0,13354%	0,15626%	0,13354%	0,15626%	0,13354%	0,15626%

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

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.

Såfremt det skønnes i Foreningens interesse, kan Foreningen opsige aftalen øjeblikkeligt. Er opsigelsen ikke begrundet i væsentlig misligholdelse af nærværende aftale, vil Forvalter efter aftalens opsigelse være berettiget til at modtage det resultatbetingede honorar i den løbende måned samt seks måneder herefter.

Investeringsrådgiveren yder desuden assistance i forbindelse med værdipapirhandel og låneformidling for Foreningens Afdeling. Handel med obligationer afregnes generelt til nettopriser, idet Forvalter samtidig skal sikre, at Foreningens handelsomkostninger (kurtage, kursspreads m.v.) holdes inden for de satser, der er anført under emissions- og indløsningsomkostninger.

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

Depositar

Foreningens aktiver skal holdes adskilt fra Forvalterens og opbevares hos en depositar, som opfylder betingelserne herfor i medfør af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen har i henhold til aftale med Danske Bank, og i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. udpeget banken som depositar for Foreningen. Depositarfunktionen er i Danske Bank funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundevendte aktiviteter.

Med aftalen påtager depositaren sig ansvaret for at opbevare og overvåge Foreningens finansielle aktiver, overvåge investeringsgrænser og gearingslofter, herunder kontrollere Foreningens betalingsstrømme og sikre, at disse bogføres korrekt på Foreningens konti f.eks. i forbindelse med investorers emission og indløsninger i Foreningen.

Depositaren skal endvidere sikre;

- at salg, udstedelse, tilbagekøb, indløsning og annullering af beviser i Foreningen sker i overensstemmelse med lovgivningen og Foreningens vedtægter,
- at beregning af indre værdi og procedurerne herfor sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og Foreningens vedtægter,

- at modydelsen i forbindelse med transaktioner som Foreningen indgår leveres til Foreningen inden for sædvanlige tidsfrister,
- at Foreningens indtægter anvendes i overensstemmelse med gældende lovgivning og Foreningens vedtægter.

Depositaren er ansvarlig over for Foreningen eller dennes investorer for tab af finansielle instrumenter opbevaret i depot, og som er forårsaget af depositarens eller tredjemand, til hvem opgaven er delegeret, jf. herom nedenfor. Depositaren er dog ikke ansvarlig for tab af instrumenter, såfremt det kan bevises, tabet skyldes en ekstern hændelse, som depositaren ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om depositaren havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Depositaren er endvidere ansvarlig for ethvert andet tab som følge af depositarens uagtsomme eller forsætlige misligholdelse af sine forpligtelser, jf. ovenfor.

Depositaren kan under iagttagelse af vilkårene herfor i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. delegere opbevaringen af Foreningens finansielle instrumenter som opbevares i depot (værdipapirer) til en tredjemand (sub-custodian). Depositarens ansvar over for Foreningen og Foreningens investorer påvirkes som altovervejende udgangspunkt ikke af en eventuel delegation. I særlige tilfælde kan depositaren efter aftale med den pågældende tredjemand og Foreningen træffe foranstaltninger med henblik på at overføre ansvaret fra depositaren til den pågældende tredjemand. Der er ikke truffet foranstaltninger med henblik på at overføre depositarens ansvar til disse sub-custodians. Foreningens udenlandske værdipapirer opbevares i depot i udlandet hos anerkendte internationale finansielle virksomheder.

Som vederlag for depositarens ydelser betaler foreningen et grundgebyr på 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. Depositaraftalen kan af Foreningen og Danske Bank opsiges med 6 måneders varsel.

Revisor

Foreningens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave i Foreningen og kan på ad hoc basis modtage andre opgaver vedrørende regnskab, skat og ikke-revisionsydelser. Revisor skal endvidere ud fra de oplysninger, der er lagt til grund for det udførte arbejde, afgive konklusioner og oplysninger om Foreningen og revidere Foreningens årsrapport.

Markedsføring af Foreningen

Der er mellem Foreningen og Forvalter indgået en samarbejdsaftale om markedsføring af Foreningen. I henhold til aftalen forpligter Forvalter sig til at distribuere Foreningens afdeling samt sikre sig, at Forvalters medarbejdere har en uddannelse samt de nødvendige certificeringer, der berettiger dem til at udføre dette på kvalificeret vis.

Der honoreres ikke særskilt for markedsføring og distribution af Foreningen. Aftale herom reguleres i rådgivningsaftalen med Forvalter.

Market maker

Foreningen har med Danske Bank indgået aftale om, at banken bl.a. i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på Afdelingens investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Danske Bank honoreres for ydelserne kvartalsvis ud for afdelingens handelsaktivitet. Market maker aftalen kan af hver af parterne opsiges med 1 måneds varsel.

SAMLEDE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Det resultatafhængige honorar kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

De samlede Administrationsomkostninger er angivet i Foreningens årsrapport.

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i 7 år.

Seneste beregnede ÅOP-tal for Foreningens Afdeling fremgår af årsrapport for Foreningen.

Vederlag til Finanstilsynet og bestyrelsen

Det samlede vederlag til Finanstilsynet betales én gang årligt og fastsættes af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

Det samlede vederlag til bestyrelsen for Foreningen godkendes på generalforsamlingen.

Vederlag til bestyrelsen og Finanstilsynet fremgår af Foreningens årsrapport.

ANSVARLIGE INVESTERINGER & INTEGRATION AF BÆREDYGTIGHEDSRISICI

Formuepleje 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 Afdelingen

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 Afdelingen har en lavere samlet ESG-risiko end et sammenligneligt markedsindeks.

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

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 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.

TILKNYTTEDE PERSONER OG SELSKABER

Foreningens bestyrelse

Adm. direktør, cand.silv., E*MBA, HD(F)
Carsten With Thygesen, (formand)

Professor, Ph.d., Juridisk Institut, cand.merc.(jur.)
Hanne Søndergaard Birkmose

Advokat, Partner, DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab, cand.jur.
Michael Vinther

Direktør, cand.oecon
Lars Sylvest

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

Foreningens forvalter

Formuepleje A/S
Direktion Søren Astrup, Henrik Franck og Henry Høeg
Værkmestergade 25, 8. sal
8000 Aarhus C
CVR.nr. 18 05 97 38

Foreningens Investeringsrådgiver

Formuepleje A/S
Direktion Søren Astrup, Henrik Franck og Henry Høeg
Værkmestergade 25, 8. sal
8000 Aarhus C
CVR.nr. 18 05 97 38

Foreningens revisor

EY Godkendt Revisionspartnerskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR.nr. 30 70 02 28

Foreningens Depositar

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
CVR.nr. 61 12 62 28

KLAGEANSVARLIG

Investorer i Foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til Foreningens klageansvarlige hos Foreningens Forvalter. Klagevejledning fremgår af hjemmesiden https://formuepleje.dk/kontakt/klagevejledning/ og kan endvidere fås ved henvendelse til Forvalter.

INVESTOROPLYSNINGER, ÅRSRAPPORT MV.

Væsentlig Investorinformation, Investoroplysninger og årsrapport offentliggøres på Foreningens hjemmeside.

PERSONOPLYSNINGER

Læs nærmere omkring vores behandling af personoplysninger i privatlivspolitikken som er tilgængelig på www.formuepleje.dk. Du er altid velkommen til at kontakte Foreningens Forvalter, hvis du har spørgsmål om, hvordan vi behandler personoplysninger. Du kan tage kontakt til Legal på mail legal@formuepleje.dk

SÆRLIGE FORBEHOLD

Disse Investoroplysninger, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning.

Disse Investoroplysninger er ikke godkendt af eller registreret hos andre udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af beviser til detailkunder uden for Danmark.

Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og Investoroplysninger må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i disse Investoroplysninger kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold, ligesom det ikke er et tilbud om køb eller salg en opfordring til at gøre tilbud. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Oplysninger i disse Investoroplysninger er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

Enhver oplysning i nærværende Investoroplysninger, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter Forvalterens beslutning.

Denne udgave af Investoroplysninger erstatter enhver tidligere udgave af Investoroplysninger for de forhold, som er omhandlet heri. Tidligere udgavers formuleringer ophører således med at være gældende fra offentliggørelsesdatoen for disse Investoroplysninger.

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

FORMUE | PLEJE