

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
Afdeling Global Future

Indhold

Foreningen	2
Afdelingerne generelt	3
Afdeling EM Virksomhedsobligationer	4
Afdeling Global High Yield	7
Afdeling Obligationer.....	10
Afdeling Mix Low	12
Afdeling Mix Medium	15
Afdeling Mix High	18
Afdeling LimiTellus.....	21
Afdeling Globale Aktier.....	23
Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende	25
Afdeling Better World Environmental Leaders.....	27
Afdeling Better World Global Opportunities	30
Afdeling Global Future.....	33
Risikoforhold og risikofaktorer	36
Værdipapirfinansieringstransaktioner	39
Foreningsandele, tegning, indløsning og udbytte	40
Skatteforhold.....	44
Foreningens væsentlige aftaler og omkostningsforhold	46
Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici.....	53
Tilknyttede personer og selskaber.....	56
Bilag 1 til prospektet – Administrationshonorar, porteføljeplejehonorar og markedsføringshonorar	58
Bilag 2 til prospektet - Oversigt over depositarens sub-custodians.....	59
Bilag 3 til prospektet – Foreningens vedtægter.....	63
Bilag 4 til prospektet – Bestyrelsens investeringsinstrukser.....	77
Bilag 5 til prospektet – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger, Better World Environmental Leaders	89
Bilag 6 til prospektet – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger, Better World Global Opportunities	100
Bilag 7 til prospektet – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger, Global Future.....	110

Prospekt er godkendt og offentliggjort den 21. juni 2024

Foreningen

Navn og adresse Investeringsforeningen Formuepleje
 c/o Formuepleje A/S
 Værkmestergade 25
 8000 Aarhus C
 Tlf. 87 46 49 00
 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
Global Future	44 19 87 97	DK0062499737	11080-029

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 inve-
steringsstrategi 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 der tages kontakt til Formuepleje A/S ("Formuepleje").

Vedtægter Foreningens vedtægter udleveres på forlangende hos Formuepleje. 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 delårsrap-
porter Afdelingernes midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Års- og halvårsrapport, hvori de 12 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 2024:

Dato	Begivenhed
3. april 2024	Offentliggørelse af årsrapport for 2023
22. april 2024	Afholdelse af ordinær generalforsamling
27. august 2024	Offentliggørelse af halvårsrapport, 1. halvår 2024

Formue Foreningens samlede formue udgjorde 20 mia. kr. pr. 31. december 2023.

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 finansiell virksomhed, har en tilstrækkelig kreditværdighed, samt ordredudførelsespolitik.

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 "Værdipapirfinansieringstransaktioner".

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 136 mio. kr. pr. 31. december 2023.
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	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro.</p> <p>Afdelingen kan investere i obligationer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.</p> <p>Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
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.

På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen¹) svarende til en risikoindikator på 2. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.

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 (%)
2023	5,64%	6,31%
2022	-13,75	-14,45
2021	1,77	0,10
2020	4,01	5,51
2019	9,99	4,57

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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/bæredygtigheds-kategorisering Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen² 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.

Afdelingens investeringer i virksomhedsobligationer kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher som virksomhederne opererer i eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være middel.

¹ Ved Priips forordningen menes EU Forordning nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er).

² 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.

Afdeling Global High Yield

ISIN-kode: DK001610864-0

	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 238 mio. kr. pr. 31 december 2023.
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	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>Afdelingen kan have ind til 5% af sin formue i aktier eller aktielignende instrumenter.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.</p> <p>Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
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	<p>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.</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Prip's forordningen) svarende til en risikoindikator på 3. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.</p>

Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, kreditrisiko, politisk risiko, selskabsspecifikke forhold, valutaforhold, event-risiko, anvendelsen af derivater, anvendelse af kontantindsud. 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 (%)
2023	10,10%	9,96%
2022	-10,62	-13,62
2021	7,29	2,24
2020	4,84	4,79
2019	10,67	10,88

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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/bæredygtighedska-
tegorisering

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.

Afdelingens investeringer i virksomhedsobligationer kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være middel. 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 330 mio. kr. pr. 31. december 2023.
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	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer primært i danske stats- og realkreditobligationer, men kan i mindre omfang investere i udenlandske stats-, realkredit- og erhvervsobligationer. Afdelingens investeringer vil hovedsageligt være afdækket til DKK eller EUR.</p> <p>Afdelingen kan investere i obligationer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>Afdelingen investerer minimum 75% af formuen i danske stats- eller realkreditobligationer.</p> <p>Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed er 0-3 år.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p>
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	<p>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.</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 2. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.</p> <p>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".</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
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	<p>Afdelingens benchmark er:</p> <ul style="list-style-type: none">50 % Nordea Constant Maturity Mortgage Index 2y (BB ticker: NDEAMTG2)

- 50 % Nordea Constant Maturity Government Index 2y (BB ticker: NDEAGCM2)

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

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)*
2023	4,15%	4,84%
2022	-9,64	-6,36
2021	-1,71	-2,67
2020	1,77	0,59
2019	3,28	0,49

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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

*Afdelingen har ændret benchmark den 1. december 2023.

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/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.

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.

Afdeling Mix Low

ISIN-kode: DK0060455962

	<p>Afdelingen hed indtil 24. juni 2022 "Optimum", og indtil 10. juni 2015 hed den "Formuepleje Optimum – KL".</p>
Type	<p>Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.</p>
Etablering	<p>Afdelingen blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 8. november 2012. Afdelingen er igangsat den 11. oktober 2013.</p>
Formue	<p>Afdelingens formue udgjorde 873 mio. kr. pr. 31. december 2023.</p>
Investeringsområde	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1.</p>
Investeringsbegrænsninger	<p>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.</p>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og ikke-dækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p> <p>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.</p>
Risikofaktorer	<p>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</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 2. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.</p> <p>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".</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

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 lagerbeskatning, 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 højeste 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 3,5% p.a. Som et supplement til den officielle risikoklassifikation kan afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindeks). Tabsrisikoindeksset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 24-36 måneder. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan afvige fra den officielle risikoklassifikation. Afdelingens tabsrisikoindeks er:

25% NDUACWF MSCI World All Countries NR

27,5% NDEAMTG3 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 3

27,5% NDEAMTG5 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 5

20% HW00 ICE BofAML Global High Yield Index Hedged DKK

Læs mere om hurdle rate i afsnittet om Porteføljeådgivere/portefølje-forvaltere

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

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2023	7,82%	9,79%
2022	-9,68	-11,42
2021	6,14	4,91
2020	1,23	4,00
2019	10,04	10,56

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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/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.

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. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav.

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 bæredygtighedsindvirkninger 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 Mix Medium

ISIN-kode: DK006018289-7

	<p>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".</p>
Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 502 mio. kr. pr. 31. december 2023.
Investeringsområde	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>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).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
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	<p>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.</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 3. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkedene, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkedene, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

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 højst mulige risikostregerede afkast. Afdelingen har ikke noget benchmark. Afdelingen har en langsigtet målsætning om et afkast, der efter alle omkostninger skal overstige hurdle rate på 4,5 % p.a. Som et supplement til den officielle risikoklassifikation kan afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindeks). Tabsrisikoindeks set afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 24-36 måneder. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan afvige fra den officielle risikoklassifikation.

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

Læs mere om hurdle rate i afsnittet om Porteføljerådgivere/portefølje-forvaltere.

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

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2023	10,06%	13,30%
2022	-15,36	-9,62
2021	18,73	15,46
2020	1,30	4,10
2019	22,34	16,68
2018	-4,01	-2,65

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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.

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. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav. 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 Mix High

ISIN-kode: DK006018297-0

	<p>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".</p>
Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 166 mio. kr. pr. 31. december 2023.
Investeringsområde	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>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).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
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	<p>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.</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 3. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkedene, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkedene, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

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 risikostregerede 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. Som et supplement til den officielle risikoklassifikation kan afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindekset). Tabsrisikoindekset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 24-36 måneder. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan afvige fra den officielle risikoklassifikation. 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

Læs mere om hurdle rate i afsnittet om Porteføljerådgivere/portefølje-forvaltere.

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

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2023	11,58%	15,63%
2022	-14,77*	-13,45*
2021	24,17	27,44
2020	0,18	6,24
2019	24,68	29,10

*Afdelingen ændrede målsætning og tabsrisikoindeks den 30.juni 2022.

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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.

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. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav.

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 11,77 mia. kr. pr. 31. december 2023.
Investeringsområde	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1.</p> <p>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.</p>
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	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og ikke-dækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan øge eller sænke afdelingens samlede risiko.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Risikofaktorer	<p>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.</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 4. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.</p> <p>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'.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

Investorprofil/Den tyske 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 højeste 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. Som et supplement til den officielle risikoklassifikation kan afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindekset). Tabsrisikoindekset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 24-36 måneder. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan afvige fra den officielle risikoklassifikation. Afdelingens tabsrisikoindeks er MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF)

Læs mere om hurdle rate i afsnittet om Porteføljerrådgivere/portefølje-forvaltere.

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

	Afdelingen	Tabrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2023	13,54%	18,35%
2022	-14,40	-13,03
2021	27,62	27,44
2020	1,43	6,24
2019	33,91	29,10

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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 Disclosuresforordningen 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.

Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav.

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 bæredygtighedsindvirkninger 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 1,14 mia. kr. pr. 31. december 2023.
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	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1.</p> <p>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.</p>
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	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og ikke-dækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Risikofaktorer	<p>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</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 4. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.for-muepleje.dk.</p> <p>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'.</p> <p>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.</p>

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: NDUACWF). Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabel-
len her:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2023	15,16%	18,35%
2022	-16,13	-13,03
2021	25,51	27,44
2020	-0,27	6,24
2019	28,64	29,10

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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/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.

Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav.

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 563 mio. kr. pr. 31. december 2023.
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	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1.</p> <p>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.</p>
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	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og ikke-dækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Risikofaktorer	<p>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</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 4. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.for-muepleje.dk.</p> <p>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'.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

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 (%)
2023	15,37%	18,35%
2022	-15,62	-13,03
2021	25,87	27,44
2020	-0,46	6,24
2019	12,33*	29,10

*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.

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.

Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav.

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 1,41 mia. kr. pr. 31. december 2023.
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	<p>Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktieselskaber, der er aktive inden for de voksende resourceeffektivitet- 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.</p> <p>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.</p> <p>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).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger.</p>
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	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og ikke-dækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Risikofaktorer	<p>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</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 4. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.</p> <p>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'.</p>

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 (%)
2023	12,54%	18,35%
2022	-17,69	-13,03
2021	30,32	27,44
2020	13,61	6,24
2019	30,06	29,10

Kilder: Bloomberg og Formuepleje.

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 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 personale-mæssige 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. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav.

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 639 mio. kr. pr. 31. december 2023.
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	<p>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.</p> <p>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).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger.</p>
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	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og ikke-dækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Risikofaktorer	<p>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</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Piiips forordningen) svarende til en risikoindikator på 4. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk.</p> <p>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'.</p>

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 (%)
2023	15,14%	18,35%
2022	-12,88	-13,03
2021	28,56	27,44
2020	13,63	6,24
2019	10,67*	29,10

*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.

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 fremmer miljømæssige og sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i Disclosureforordningen (EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger). Dette sker blandt andet 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 personale-mæssige 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.

Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav.

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.

Afdeling Global Future

ISIN-kode: DK0062499737

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdeling blev stiftet den 18. juli 2023.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 2,23 mia. kr. pr. 31. december 2023.
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	<p>Afdelingen investerer globalt i børsnoterede selskaber. Der er tale om en forholdsvis koncentreret investeringsstrategi, men hvor der dog tilstræbes en vis spredning på sektorer og regioner. Afdelingen fokuserer på selskaber med stærke driftsmæssige kvaliteter, som kan begå sig i forskellige makroøkonomiske scenarier. Der er tale om en meget langsigtet investeringshorisont, hvor der forsøges at tage højde for de store samfundsmæssige udfordringer, som vi står overfor i de kommende årtier.</p> <p>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).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger.</p>
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	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og ikke-dækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Risikofaktorer	<p>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</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Pripis forordningen) svarende til en risikoindikator på 4. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på www.formuepleje.dk</p> <p>Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, udstederspecifik risiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, valutarisiko og risiko på kontantindestående, lande og geografiske risici samt politiske risici, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>

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: ND892400 Index).

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år vil fremgå af nedenstående tabel:

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2023	1,85%	2,32%

*Tallet er beregnet fra opstart af afdelingen d. 01.12.2023 til 31.12.2023

Benchmark afkast er for perioden 2023-2028

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.

Unoteret andele

Afdelingens andele er unoteret.

ESG/bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i Disclosureforordningen (EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger). Dette sker blandt andet 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 7).

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 personale-mæssige 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.

Afdelingens investeringer i globale aktier kan være forbundet med bæredygtighedsrisici. Dette kan skyldes de specifikke brancher, som virksomhederne opererer i, eller manglende ledelsesmæssige tiltag. Den forventede bæredygtighedsrisiko og dennes indvirkning på afkastet vil være lav.

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

Afdelingen er underlagt Formuepleje A/S 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 risikoscala	<p>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.</p> <p>Afdelingernes officielle risikoklassifikation målt med risikoindekset fremgår af dokument med central information, der 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.</p>
Risikofaktorer	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none">- Investors eget valg af afdelinger- Investeringsmarkederne- Investeringsbeslutningerne- Driften af foreningen
Risici knyttet til investors valg af afdelinger	<p>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 tidshorizonten 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 tidshorizont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer, sjældent velegnede.</p>
Risici knyttet til investeringsmarkederne	<p>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.</p>
Risici knyttet til investeringsbeslutninger	<p>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 sig selv forbundet med usikkerhed.</p>
Risici knyttet til driften af foreningen	<p>For at undgå fejl i driften af foreningen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange hos Formuepleje, 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.</p> <p>Formuepleje 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 Formueplejes Værdiansættelseskomité træde sammen og vælge en begrundet værdiansættelsesmodel i stedet.</p> <p>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.</p> <p>Formueplejes 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.</p>

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 markeds-mæssige 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 markedsf forholdene 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 Formuepleje 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 Depositary Receipts (ADR) og Global Depositary 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, relativt 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 ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, 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 aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene 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 obliga-
tionsinvesteringer

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 indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfrielede 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. Der er ingen afdelinger, der anvender øvrige værdipapirfinansieringstransaktioner eller total return swaps. Der kan ikke benyttes aktieudlån.

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. Der kan dog ikke benyttes aktieudlån.

Aktuelt anvendes ikke værdipapirudlån.

Risiko ved værdipapirudlån

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

Foreningsandele, tegning, indløsning og udbytte

Tegningssted	<p>Formuepleje A/S Værkmestergade 25, 8. sal 8000 Aarhus C Tlf.: 87 46 49 00</p> <p>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</p>
Andele	<p>Alle afdelinger er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100.</p>
Navnenotering	<p>Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol over investorer, der føres af Formuepleje. Navnenoteringen foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.</p>
Optagelse til handel på reguleret marked / unoteret andele	<p>Hvorvidt den enkelte afdeling er optaget til handel på reguleret marked, fremgår af de afdelingsspecifikke afsnit.</p>
Emission og Indløsning	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Løbende emission	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derudover kan Formuepleje tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer</p> <p>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.</p>

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	-	0,10	0,10
Mix Low	-	0,20	0,20
Mix Medium	-	0,20	0,20
Mix High	-	0,20	0,20
LimiTTellus	0,07	0,08	0,15
Globale Aktier	0,05	0,07	0,12
Globale Aktier – Akkumulerende	0,05	0,07	0,12
Better World Environmental Leaders	0,05	0,08	0,13
Better World Global Opportunities	0,05	0,07	0,12
Global Future	0,04	0,07	0,11

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 Formuepleje 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	-	0,10	0,10
Mix Low	-	0,20	0,20
Mix Medium	-	0,20	0,20
Mix High	-	0,20	0,20
LimiTTellus	0,04	0,08	0,12
Globale Aktier	0,02	0,07	0,09
Globale Aktier – Akkumulerende	0,02	0,07	0,09
Better World Environmental Leaders	0,02	0,08	0,10
Better World Global Opportunities	0,02	0,07	0,09
Global Future	0,02	0,07	0,09

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem investorens pengeinstitut mod betaling af kutyremæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekomme 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 Formuepleje, 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 (udloddet) 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 andelen 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	2024	2023	2022	2021	2020
EM Virksomhedsobligationer	0,20	0,00	0,00	0,00	13,00
Global High Yield	4,60	1,70	6,40	6,40	4,80
Obligationer	0,00	0,00	0,00	0,00	2,20
Globale aktier	1,30	11,10	31,60	31,60	2,60

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

Skatteforhold

Udloddende afdelinger	<p>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.</p> <p>Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af afkast, kursgevinst og -tab mv. sker årligt gennem det pengeinstitut, hvor investeringsbeviserne er deponeret.</p> <p>Beskrivelsen er ikke udtømmende. For mere detaljeret information om skatteforholdene i konkrete situationer henvises til investors egen skatterådgiver.</p>
Generelt	<p>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.</p> <p>Afdelingens udbytte deklareres af foreningen i tre skattemæssige indkomst kategorier, som indberettes til skattemyndighederne.</p>
Frie midler	<p>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.</p> <p>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.</p>
Virksomheds-skatteordningen	<p>Når midler under virksomhedsskatteordningen investeres i investeringsbeviser, betragtes det som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det betyder, at midler under virksomhedsordningen ikke må investeres i investeringsbeviser i foreningens udloddende afdelinger.</p>
Selskaber og fondes midler	<p>Udlodningerne og avance på andele i bevisudstedende og udloddende afdelinger medregnes i investorens selskabsindkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven.</p> <p>Gevinst og tab skal for selskabers vedkommende medregnes efter lagerprincippet,</p> <p>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.</p>
Pensionsmidler	<p>For pensionsmidler, der er placeret i en udloddende afdeling, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven.</p>
Akkumulerende afdelinger	<p>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.</p> <p>Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af køb og salg, afkast af andele samt års ultimo-beholdninger sker årligt gennem det pengeinstitut, hvor investeringsbeviserne er deponeret.</p> <p>Beskrivelsen er ikke udtømmende. For mere detaljeret information om skatteforholdene i konkrete situationer henvises til investors egen skatterådgiver.</p>
Generelt	<p>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.</p> <p>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.</p>
Frie midler	<p>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.</p> <p>For en investor, der er en fysisk person, beskattes gevinst/tab som kapitalindkomst i obligationsbaserede fonde og som aktieindkomst i aktiebaserede fonde.</p>

Pensionsmidler	For pensionsmidler placeret i en akkumulerende afdeling beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsbeskatningsloven.
Virksomhedsskatteordningen	Midler under virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatte- loven.
Selskabers og fondes midler	For en selskabsinvestor, herunder almene og erhvervsdrivende fonde, medregnes både gevinst og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatte- loven eller fondsbeskatningsloven. Ge- vinst 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, Global Future, Better World Global Opportunities og Better World Environmental Leaders.

Foreningens væsentlige aftaler og omkostningsforhold

Depotselskab	<p>Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Danske Bank A/S (herefter Danske Bank eller Depotselskab).</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Danske Bank har delegeret en række opbevaringsopgaver til tredjemand ("sub-custodians"). Disse sub-custodians fremgår af Bilag 2.</p> <p>Danske Bank er i forhold til foreningen, Formuepleje og hermed koncernforbundne selskaber en uafhængig part, hvilket sikrer, at der ikke opstår interessekonflikter i forbindelse med udførelsen af depotselskabets opgaver for foreningen.</p> <p>Endvidere er der både hos depotselskabet, sub-custodians og Formuepleje fastsat interne forretningsgange for at minimere risikoen for interessekonflikter.</p> <p>Ajourførte oplysninger om depotselskabet som ovenfor nævnt vil blive stillet til rådighed for investorerne efter anmodning.</p>
Bevisudstedende institut	<p>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.</p> <p>Udstederaftalen kan af begge parter opsiges med et varsel på 1 måned.</p>
Market Maker	<p>Foreningen har indgået en market maker aftale med Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland. Ifølge aftalen vil Nordea Danmark løbende stille emissions- og indløsningspriser på Nasdaq Copenhagen på andele i børsnoterede afdelinger.</p> <p>Market maker aftalen kan af hver af parterne opsiges med 1 måneds varsel.</p>
Honorar	<p>Der betales administrationshonorar, porteføljeplejehonorar, markedsføringshonorar og resultathonorar til Formuepleje som nærmere anført nedenfor.</p>
Aftale om investeringsforvaltning	<p>Foreningen har indgået en investeringsforvaltningsaftale med Formuepleje, der er en del af Formueplejekoncernen, og som ejes af Formuepleje Holding A/S, og hvor øverste moderselskab er FP Kapital A/S. Formuepleje er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 18 05 97 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17104. Formueplejes direktion udgøres af adm. direktør Peter Kjærgaard og direktør Henry Høeg.</p> <p>Foreningen har indgået aftale med Formuepleje 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/porteføljeformidlere.</p> <p>Investeringsforvaltningsaftalen indebærer endvidere, at Formuepleje efter godkendelse af foreningens bestyrelse kan indgå aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning vedrørende foreningens afdelinger med tredjeparter.</p> <p>Betalingen til Formuepleje består af et administrationshonorar. Administrationshonoraret p.a. fremgår af Bilag 1. Administrationshonoraret beregnes og faktureres månedsvist 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, porteføljeplejehonorar, markedsføringshonorar og resultathonorar. Administrationshonoraret afregnes den andensidste børsdag hver måned.</p> <p>Administrationshonoraret dækker betaling for Formueplejes varetagelse af den daglige ledelse af foreningen og herunder dækker over bl.a.: fondens juridiske tjenester, kundeforespørgsler, værdi- og prisfastsættelse, kontrol med compliance, emission og indløsning af andele, aftaleetablering mm.</p> <p>Investeringsforvaltningsaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.</p>

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 bankydelse afholdes af foreningen selv.

Porteføljerådgivere/porteføljeformulere

Foreningen har indgået aftale om porteføljerådgivning af foreningens afdelinger med Formuepleje. Formuepleje kan videredelegere rådgivningsaktiviteter vedrørende foreningen til tredjeparter efter aftale med Foreningen.

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

Vederlaget beregnes og faktureres månedsvis bagud med den i Bilag 1 nævnte sats af nettoformuen for Afdelingen, før fast honorar til Formuepleje og eventuelt resultathonorar til Formuepleje. 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-, markedsførings- som det faste porteføljeplejehonorar.

Foreningens porteføljeplejehonorar dækker bl.a. betaling for porteføljepleje af foreningens afdelinger, risikoovervågning og -styring af foreningens afdelinger, investeringsanalyser og screeninger, indløb af indeks- og markedsdata til analyse og rapporteringsformål, modelportefølje, eksekvering af handel inden for best execution rammerne, ESG analyser/screeninger/rapportering/evalueringer, evaluering og kontrol med performance hos eksterne underrådgivere.

Afdelingerne Mix Low, Mix Medium, Mix High og LimiTtTellus 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 af-dækningsinstrumenter. Derudover har Formuepleje 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 Formuepleje. Tilsvarende gælder for handler via nærtstående parter.

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

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

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

Resultathonoraret beregnes ud fra nedenstående principper

For Mix Low gælder, at der pr. 1/1-2023 er afregnet med en hurdle rate fastsat til 3,50% p.a.

For LimiTtTellus gælder, at der pr. 1/1-2023 er afregnet med en hurdle rate fastsat til 6,50% p.a.

For Mix Medium gælder, at der pr. 1/1-2023 er afregnet med en hurdle rate fastsat til 4,50% p.a.

For Mix High gælder, at der pr. 1/1-2023 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 resultat honorar), udløses et negativt resultat honorar – og modsat, jf. uddybende herom nedenfor.

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

HWM (t+1) = det højeste af:

$$[\text{Indre værdi}(t)] * [1 + \text{hurdle rate}^{(1/12)}]$$

Eller

HWM(t)

HWM vil dermed aldrig kunne falde,

Uddybende om hurdle rate for Mix Low

Afdelingens hurdle rate på 3,5% p.a. er fastsat med udgangspunkt i afkastforventninger for de næste 10 år fra Rådet for Afkastforventninger (RFA), der anvendes til at beregne et forventet årligt afkast for en sammenlignelig indeksportefølje.

Over en konjunkturcyklus på 10-15 år vil Afdelingen i gennemsnit kunne forventes at være investeret i 25% aktier og 75% i obligationer, hvoraf 20% er virksomhedsobligationer med ratingen "non-investment-grade".

Afdelingen er aktiv forvaltet, og det forventes at Afdelingens afkast efter alle omkostninger på langt sigt vil overstige hurdle raten.

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 Formuepleje.

Uddybende om hurdle rate for Mix Medium

Afdelingens hurdle rate på 4,5% p.a. er fastsat med udgangspunkt i afkastforventninger for de næste 10 år fra Rådet for Afkastforventninger (RFA), der anvendes til at beregne et forventet årligt afkast for en sammenlignelig indeksportefølje.

Over en konjunkturcyklus på 10-15 år vil Afdelingen i gennemsnit kunne forventes at være investeret i 55% aktier og 45% i obligationer, hvoraf 15% er virksomhedsobligationer med ratingen "non-investment-grade".

Afdelingen er aktiv forvaltet, og det forventes at Afdelingens afkast efter alle omkostninger på langt sigt vil overstige hurdle raten.

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 Formuepleje.

Uddybende om hurdle rate for Mix High

Afdelingens hurdle rate på 5% p.a. er fastsat med udgangspunkt i afkastforventninger for de næste 10 år fra Rådet for Afkastforventninger (RFA), der anvendes til at beregne et forventet årligt afkast for en sammenlignelig indeksportefølje.

Over en konjunkturcyklus på 10-15 år vil Afdelingen i gennemsnit kunne forventes at være investeret i 75% aktier og 25% i obligationer, hvoraf 10% er virksomhedsobligationer med ratingen "non-investment-grade".

Afdelingen er aktiv forvaltet, og det forventes at Afdelingens afkast efter alle omkostninger på langt sigt vil overstige hurdle raten.

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 Formuepleje.

Uddybende om hurdle rate for LimiTellus

Afdelingens hurdle rate på 6,5% p.a. er fastsat med udgangspunkt i afkastforventninger for de næste 10 år fra Rådet for Afkastforventninger (RFA), der anvendes til at beregne et forventet årligt afkast for en indeksportefølje af 100% aktier.

Over en konjunkturcyklus på 10-15 år vil Afdelingen i gennemsnit kunne forventes at være 100% investeret i aktier.

Afdelingen er aktiv forvaltet, og det forventes at Afdelingens afkast efter alle omkostninger på langt sigt vil overstige hurdle raten.

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 Formuepleje.

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 Formuepleje modregner i det faste honorar, som Formuepleje 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 0,36% p.a. af Mix Lows nettoformue, 0,48% p.a. af Mix Mediums nettoformue, 0,54% p.a. af Mix Highs nettoformue og 0,69% p.a. af LimiTellus 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 resultat honorar 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 resultat honorar med det, som modsvarer det maksimale negative resultat honorar for en afregningsperiode, vil:

- Den langsigtede investor dermed opleve en periodeforskydning i betalingen af det negative resultat honorar, idet det negative resultat honorar 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 Formueplejes betaling i form af negativt resultat honorar 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 resultat honorar, idet de første stigninger i Afdelingens indre værdi ikke udløser positivt resultat honorar.

For Formuepleje 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 resultat honorar, 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 Formuepleje

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

Krystalliseringsperiode (afregnings-periode) og perioden derimellem.

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

Indenfor en afregningsperiode hensættes dagligt til såvel fast honorar som positivt eller negativt resultat honorar 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 Formuepleje. 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.

Markedsføring	<p>Foreningen har indgået aftale om markedsføring med Formuepleje. Som vederlag for markedsføring betales til Formuepleje et fast honorar, der fremgår af tabel for markedsføringshonorarer anført i Bilag 1.</p> <p>Vederlaget beregnes og faktureres månedsvis bagud med den i Bilag 1 nævne sats af nettoformuen for Afdelingen, før fast honorar til Formuepleje og eventuelt resultathonorar til Formuepleje. 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 markedsføringsydelsen beregnes af nettoformuen før betaling af såvel administrations-, markedsførings- som det faste porteføljeplejehonorar.</p> <p>Markedsføringshonoraret dækker betaling for informations- og markedsføringsaktiviteter på vegne af foreningen, general markedsføring af foreningens afdelinger, herunder kundeanalyser til brug for markedsføring, samt generel markedsinformation. Formuepleje og Foreningen er uafhængig af banker, og der samarbejdes derfor ikke med traditionelle banker om distribution af Foreningens andele. Det er derfor større fokus på generel markedsføring, hvilket medfører en relativ forøget afholdelse af markedsføringsomkostninger. Formuepleje fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med Formuepleje iværksætte egen markedsføring af foreningsandele</p> <p>Formuepleje har indgået aftale med enkelte eksterne finansielle selskaber og investeringsrådgivere om distribution af foreningens andele for bl.a. at øge tilgængeligheden for investorerne primært via investeringsplatforme i Saxo Bank og Nordnet Bank. Betalingen herfor er meget begrænset, og Foreningen betaler ikke særskilt herfor. Det vurderes ikke, at der er nogen interessekonflikter ved sådanne aftaler. Investor kan til enhver tid rette henvendelse til Formuepleje med anmodning om udlevering af oversigt over Formueplejes distributionssamarbejdspartnere.</p>
Opsigelse	<p>Aftalen mellem Formuepleje 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 Formuepleje efter aftalens opsigelse være berettiget til at modtage det resultatbetingede honorar i den løbende måned samt seks måneder herefter.</p> <p>Formuepleje har indgået aftale med Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S ("ACC"), som er koncernforbundet med Formuepleje, om ydelse af porteføljerådgivning til afdelingerne EM Virksomhedsobligationer, Global High Yield og Obligationer. ACC's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Formuepleje kan opsiges aftalen med en måneds varsel. ACC kan opsiges aftalen med tre måneders varsel.</p> <p>ACC's investeringsrådgivning m.v. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.</p> <p>Formuepleje 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 Formuepleje opsiges med 3 måneders varsel, og af Impax Asset Management med 6 måneders varsel.</p> <p>Formuepleje 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 Formuepleje opsiges med 3 måneders varsel, og af Trillium Asset Management med 6 måneders varsel.</p>
Vederlag til bestyrelsen	<p>Det samlede vederlag til bestyrelsen i foreningen godkendes på generalforsamlingen.</p> <p>Vederlaget til bestyrelsen i foreningen udgjorde i 2023 kr. 330.000. Budgetteret tal for 2024 lyder på kr. 330.000.</p> <p>Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til Formuepleje, jf. afsnit "Aftale om investeringsforvaltning".</p>
Vederlag til Finanstilsynet	<p>Vederlaget til Finanstilsynet betales én gang årligt og fastsættes af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.</p> <p>Vederlaget udgjorde i 2023 kr. 402.000 for foreningen. Budgetteret tal for 2024 lyder på kr. 450.000.</p>

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	2023 (t.kr.)	2023 (%)	2022 (%)	2021 (%)	2020 (%)	2019 (%)
EM Virksomhedsobligationer	1.813	1,29%	1,30	1,24	1,19	1,17
Global High Yield	2.887	1,22%	1,24	1,20	1,15	1,13
Obligationer	804	0,62%	0,78	0,68	0,59	0,51
Mix Low	5.469	0,59%	0,59	1,28	0,67	1,23
Mix Medium	6.154	1,33%	1,52	1,42	1,43	1,35
Mix High	2.293	1,66%	1,96	1,65	1,69	1,53
LimiTTellus	100.511	0,82%	0,82	3,59	0,92	2,77
Globale Aktier	15.345	1,63%	1,64	1,69	1,63	1,61
Globale Aktier - Akkumulerende	14.625	1,55%	1,59	1,58	1,58	0,68
Better World Environmental Leaders	29.324	1,55%	1,58	1,58	1,59	1,61
Better World Global Opportunities	20.156	1,62%	1,59	1,60	1,60	0,67
Global Future*	3.054	0,24%				

* Afdelingen er etableret i 2023 og har derfor endnu ingen historik.

Ansvarlige investeringer & Integration af bæredygtighedsrisici

Ansvarlige investeringer generelt for alle afdelinger

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 væsentlige 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 bæredygtighedsrelaterede 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 bæredygtighedsfaktorer³ 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 og stemmerettigheder 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 investorenes investeringsafkast negativt.

Eksempler på bæredygtighedsrisici:

- Klima- og miljørelaterede risici (E): Forurening, påvirkning af biodiversitet, affaldshåndtering og klimaændringer.
- Sociale risici (S): Manglende diversitet i ledelsen og arbejdsstyrken, manglende arbejdstagerrettigheder og udnyttelse af persondata.
- Ledelsesmæssige risici (G): Manglende interne kontroller, ikke-uafhængige bestyrelser og kompensationsprogrammer uden klare mål.

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.

³ Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Specifik for afdelingerne Global Future, 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 herunder en dybdegående analyse af bæredygtighedsrisici. Bæredygtighedsanalysen er opdelt i 5 hovedområder: Ledelsen, Miljømæssige forhold, Klimaforhold, Sociale forhold og evt. brud på internationale principper for samfundsansvar. Analysen gennemgår bl.a. politikker, processer, ledelsesincitamenter og den generelle adgang til data og munder ud i en samlet kvantitativ score.

De kvantificerede bæredygtighedsrisici indgår 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 eksternt 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 forbeholder Formuepleje 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 foretages

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 screeningsprocesser, 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 eksternt 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 forbeholder Formuepleje 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 Low, Mix Medium og Mix High

Integration af bæredygtighedsrisici forinden investeringen foretages

Alle aktieselskaber, som afdelingerne investerer i, har gennemgået en fundamental analyse, herunder 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 screeningsprocesser, 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 forbeholder Formuepleje 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
Investeringsforvaltningsselskab	Formuepleje A/S Værkmestergade 25 8000 Aarhus C CVR nr.: 18 05 97 38
Direktion	Formuepleje A/S Adm. direktør Peter Kjærgaard Direktør Henry Høeg
Investeringsrådgivere	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 7 th 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.: 61 12 62 28
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	<p>Private investorer af foreningen kan indbringe anke vedrørende foreningens forhold til:</p> <p>Det finansielle ankenævn St. Kongensgade 62, 2. sal 1264 København K Tlf: 35 43 63 33 https://fanke.dk/</p>
Personoplysninger	<p>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 Formuepleje.</p>
Særlige forbehold	<p>Prospektet erstatter det hidtil gældende prospekt for foreningens afdelinger.</p> <p>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.</p> <p>Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.</p> <p>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.</p> <p>Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.</p>

Bilag 1 til prospektet – Administrationshonorar, porteføljeplejehonorar og markedsføringshonorar

Honorarerne beregnes af afdelingens formue og betales af afdelingen.

Afdeling	Administrationshonorar til Formuepleje (pct. p.a.)	Porteføljeplejehonorar til Formuepleje (pct. p.a.)	Markedsføringshonorar til Formuepleje (pct. p.a.)	Resultatafhængigt honorar til Formuepleje målt på afkastforskel i forhold til hurdle rate og HWM (pct. p.a.) (Kan være positivt eller negativt)	I alt pct. p.a.
EM Virksomhedsobligationer	0,15 %	0,60 %	0,30 %	-	1,05 %
Global High Yield	0,15 %	0,60 %	0,30 %	-	1,05 %
Obligationer	0,05 %	0,14 %	0,06 %	-	0,25 %
Mix Low (1)	0,20 %	0,48 %	0,23 %	10 %	0,91 % (eksl. Resultathonorar)
Mix Medium (1)	0,20 %	0,70 %	0,35 %	10 %	1,25 % (eksl. Resultathonorar)
Mix High (1)	0,20 %	0,80 %	0,40 %	10 %	1,40 % (eksl. Resultathonorar)
Globale Aktier	0,20 %	0,90 %	0,45 %	-	1,55 %
Globale Akier – Akkumulerende	0,20 %	0,90 %	0,45 %		1,55 %
LimiTTellus (1)	0,20 %	0,86 %	0,43 %	10 %	1,49 % (eksl. Resultathonorar)
Better World Environmental Leaders	0,20 %	0,90 %	0,45 %		1,55 %
Better World Global Opportunities	0,20 %	0,90 %	0,45 %		1,55 %
Global Future	0,20 %	0,90 %	0,45 %		1,55 %

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

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 Herzegovina	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 Commerce 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 Hansapank)	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 Leumi 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 Financiero	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 Spółka 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 22. april 2024

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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 ombyttningsret 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 ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' 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. Real-kredit- og statsobligationer vil typisk udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen kan investere i obligationer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 indenfor 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 ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' 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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' 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.

Global Future

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede selskaber med det formål at opnå et langsigtet afkast. Afdelingen fokuserer på selskaber med stærke driftsmæssige kvaliteter, som kan begå sig i forskellige makroøkonomiske scenarier. Ligeledes inddrages bæredygtighedsaspekter i evalueringen af de enkelte selskaber, eftersom det vurderes at have afgørende fundamental indflydelse for selskabernes forretningsmæssige udvikling.

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, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. §139 stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen 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 ikke-dækket basis (Jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' 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. Prisberegningmetode, 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 valutaterminforretninger, 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 andelsklassens andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen opbevarer 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 garantier af emissionen.

Stk. 3 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningsstidspunktet 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 førstkommande 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 førstkommande 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 fratække 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 navne-noterede 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 forslaget 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 Senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling, skal datoen for denne offentliggøres.
- Stk. 10 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 formuerealiseringer 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 ledelsepåtegning 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.

Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Godkendt af bestyrelsen for Investeringsforeningen Formuepleje ved elektronisk signatur.

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

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			5 %	S
Aktier og andele i selskaber mv. hjemmehørende i Danmark			0 %	V
Obligationer				
Virksomhedsobligationer Rating	Stærkt spekulativ			S
Enkeltsteder med kreditvurdering af mellemgod kvalitet		3 %		S
Enkeltsteder 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 %	V
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				
Enkeltsteder med kreditvurdering af mellemgod kvalitet		3 %		S
Enkeltsteder 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 %	V
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				
Danske stats- og realkreditobligationer	75 %			
Renterisiko (korrigeret varighed)	0 år	3 år		
Rating på virksomhedsobligationer	Investment Grade			
Enkeltsteder (virksomhedsobligationer)		3 %		S
Valuta				
Valutaafdækning til DKK eller EUR	90%			S
Funds			10 %	V
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
Funds i pct. af formuen			10%	V
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

Afdeling Global Future

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. Der må ikke betales dobbelthonorar af investeringer i fonde forvaltet af Formuepleje A/S.

	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.

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

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



Produkt navn: 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/socialt (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**

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringsmålsætning er at investere i og bidrage med kapital til miljøløsninger og selskaber, der er godt positioneret i overgangen til en mere miljømæssig 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, fødevareemballage, effektiv IT og cloud computing, vanddistribution og infrastruktur mm.

For at opnå afdelingens investeringsmål 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.

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 baseret på minimumskrav til omsætningen som beskrevet ovenfor.

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.

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 indenfor 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 indenfor de nævnte områder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrup-tion og bekæmpelse af bestikkelse.

- **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 ledelsesincitamenters 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 består af 5 søjler (virksomhedsledelse, væsentlige ESG-risici, klima, diversitet og kontroverser), der bliver vurderet ud fra eksponering, håndtering og graden af oplysninger.

- **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 Standard 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 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 har potentielle overtrædelser, bliver den overvåget, 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 (jf. beskrivelse i tidligere afsnit). 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 (og stadig overholder kravet om at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål), men hvor virksomheden ikke er udelukket, vil virksomheden af risikostyringsmæssige årsager have en begrænset positionsstørrelse i porteføljen. Der er ikke en målsætning om at udelukke et bestemt antal eller procentdel af virksomheder eller udstedere, men snarere at sikre 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 bæredygtigheds-spørgsmål, 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 fokuse-

res på specifikke virksomheder og udstedere. For de strategiske dialogområder opstilles specifikke trin som mål, som ønskes opnået med dialogerne.

3. Hvis der identificeres en ubehandlet risiko, og den sædvanlige tilgang via dialog ikke giver positive resultater, vil sagen blive eskaleret. Der kan være tale om at virksomhedens eller udstederens respons på dialogen er mangelfuld eller der er uvillighed til at overveje alternative mindre risikofyldte muligheder.

Eskalationstrin:

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

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 bidrager afdelingen 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 udtømmning af begrænsede naturressourcer.



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

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 (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, og overholder kravet om, at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål.
- *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, og overholder kravet om, at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål.

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 analyser 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

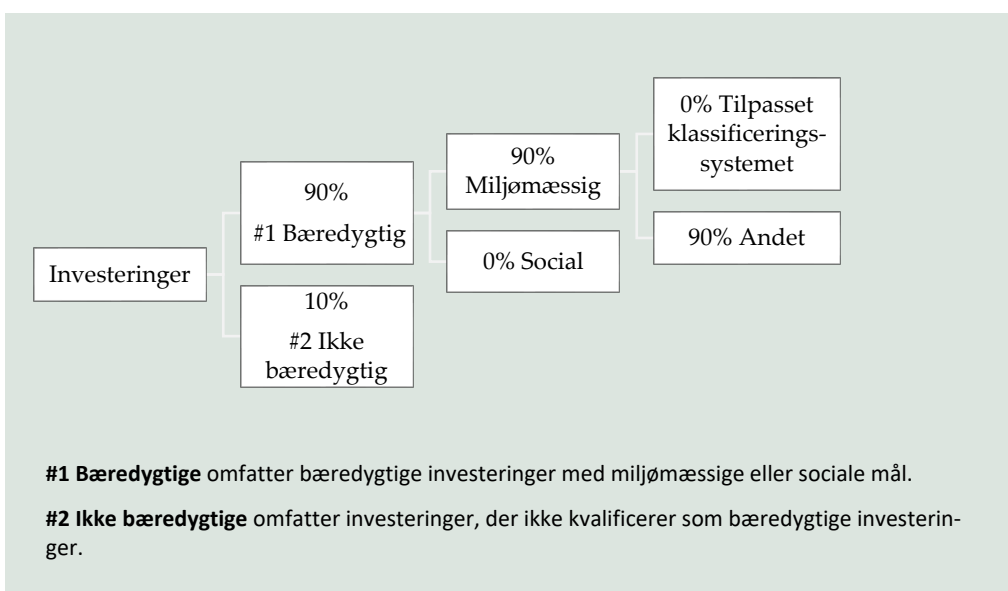
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

”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. Minimumsandelen af investeringer, der lever op til EU klassificeringssystem er 0 %.



● 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.

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

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.



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

Afdelingen har ikke et miljømål i forhold til EU klassificeringssystemet. Minimumsandelen af investeringer, der lever op til EU klassificeringssystemet er 0 %.

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem¹?**

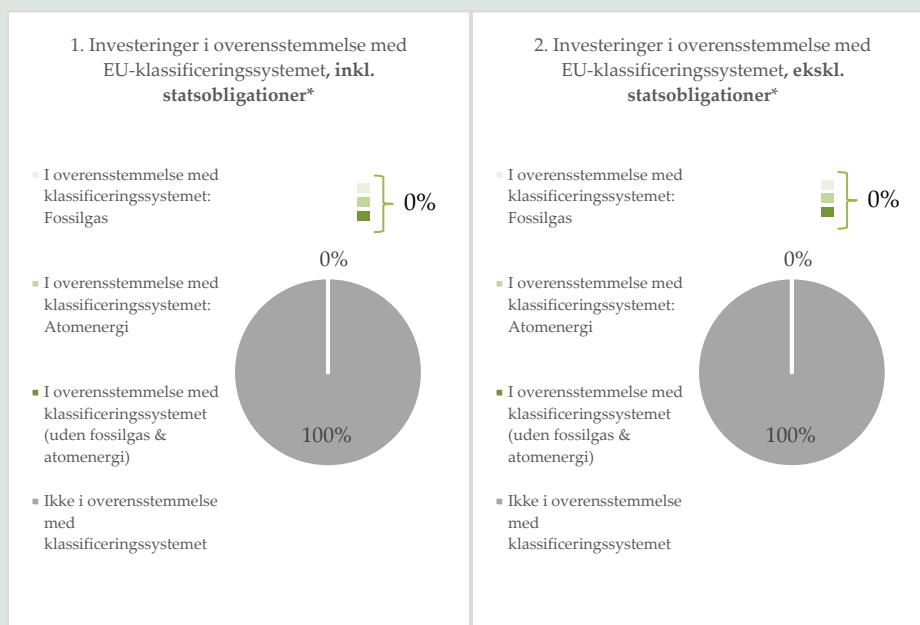
Ja, _____

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

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

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



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

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

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

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

Afdelingen har ikke en minimumsandel i investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

 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 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 for- eninger, 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 specifikt 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>

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

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

Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: 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

<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål : _____%	<input type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

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

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 korrupsion, 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 bæredygtighedsrisici, 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;

- Produktivetsforbedringer inden for ressource- og miljøløsninger
- Adressering af klimaændringer / klimaforhold
- Ressourceeffektivitet
- Sundhed og ernæring
- Adgang til finansiering
- Digital infrastruktur
- Udfordringer i sundhedsvæsenet
- 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.

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



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

Ja,

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

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.

ESG-score, men hvor virksomheden ikke er udelukket, vil virksomheden af risikostyringsmæssige årsager have en begrænset positionsstørrelse i porteføljen. Der er ikke en målsætning om at udelukke et bestemt antal eller procentdel af virksomheder eller udstedere, men snarere at sikre 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 bæredygtigheds-spørgsmål, 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. Hvis der identificeres en ubehandlet risiko, og den sædvanlige tilgang via dialog ikke giver positive resultater, vil sagen blive eskaleret. Der kan være tale om at virksomhedens eller udstederens respons på dialogen er mangelfuld eller der er uvillighed til at overveje alternative mindre risikofyldte muligheder. Eskalationstrin:

- 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 investeringsuniverset. 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 incitamentter 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 (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.

- **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

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

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

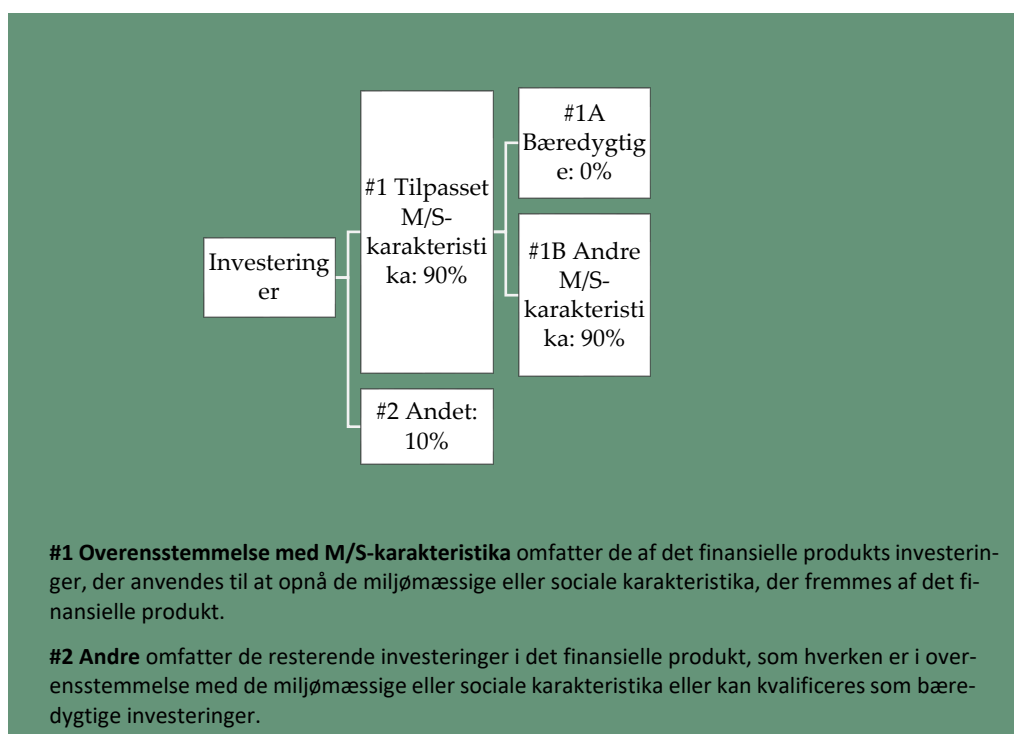
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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.



- **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.

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

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem¹?**

Ja, _____

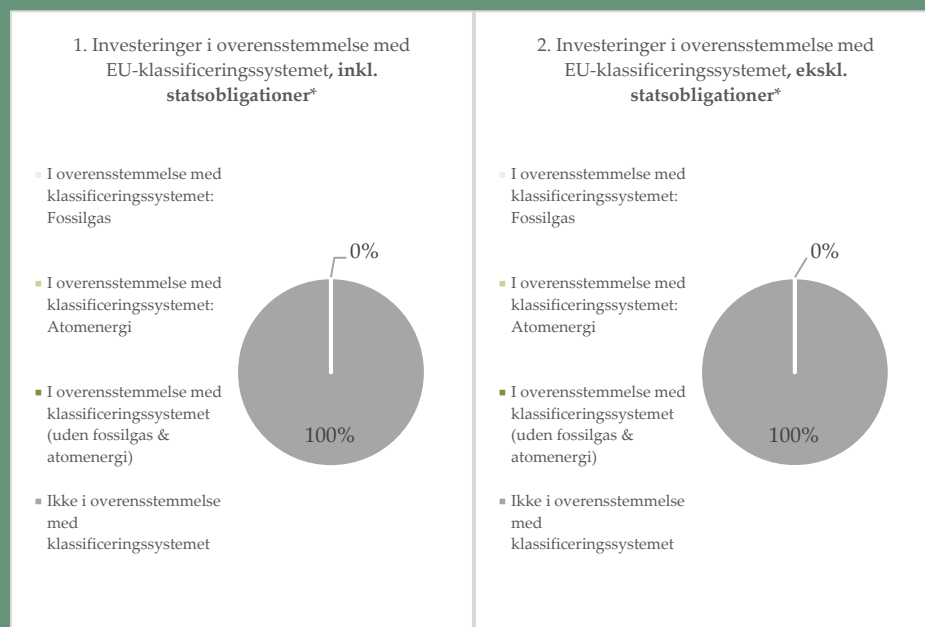
Inden for fossil gas

inden for atomkraft

Nej

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

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



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

Mulighedsskaben de 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 kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelene 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.



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

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/>



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

EU-klassificerings-systemet 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.

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



Produktnavn: Investeringsforeningen Formuepleje, afdeling Global Future

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 8945003P0YW3P00K9805

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 _____%

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

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

De specifikke miljømæssige og sociale egenskaber, der fremmes af strategien, sker ved at integrere ESG i investeringsprocessen. ESG-profilen for hvert enkelt selskab analyseres nøje, og denne analyse skal både afdække mulige risikoelementer samt afdække selskaber, der har gode muligheder for at positionere sig fordelagtigt i forhold til overgangen til et mere bæredygtigt samfund og økonomi.

Analysen beror både på kvalitative såvel som kvantitative data og foretages på baggrund af input fra eksterne leverandører samt på basis af et egenudviklet værktøj, der tager udgangspunkt i materialiteten af de overordnede bæredygtighedsfaktorer for det enkelte selskab samt for selskabets sektor. I investeringsstrategien prioriteres således selskaber, der enten har gode muligheder for at tilpasse sig et mere bæredyg-

tigt samfund og/eller har lave bæredygtighedsrisici forbundet med forretningsmodellen. Derved fremmes miljømæssige og sociale karakteristika overordnet set for porteføljen, og porteføljen vil derfor arbejde mod at have en bedre bæredygtighedsprofil end det generelle marked.

Processen er overordnet set baseret på tilvalg fremfor en overordnet fravalgsproces. Men dog vil selskaber, der ikke er omstillingsparate eller som ikke har en klar strategi for omstillingen, ikke være relevante investeringsmuligheder. Ligeledes ekskluderes selskaber, der har en dårlig historik i relation til at håndtere ESG-relaterede risici. Desuden ekskluderes selskaber, der producerer og/eller sælger kontroversielle våben. Endeligt vil selskaber, der har gentagne brud på normer og principper også blive ekskluderet og disse kriterier er baseret på principper og retningslinjer fra FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

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

Afdelingen måler og opgør afdelingens samlede CO₂-aftryk, CO₂-intensitet, samt andelen af selskaber, der er aktive indenfor produktion og distribution af fossile brændsler.

Afdelingen måler og opgør løbende Afdelingens bæredygtighedsrisiko

Afdelingen måler på andelen af selskaber som overtræder FN Globale Compact

Andel af investeringer i aktiviteter, der bidrager til FN's verdensmål (baseret på egne data og Sustainalytics).

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

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

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



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 via processen beskrevet ovenfor. Hvis der via denne analyse identificeres negative indvirkninger, vurderes materialiteten af disse faktorer. Hvis analysen konkluderer, at der er tale om væsentlige negative forhold kan det føre til enten et decideret fravalg og dermed søgning efter et alternativ med en stærkere bæredygtighedsprofil. Det kan også lede til en aktiv dialog med selskabet omkring disse forhold og/eller udøvelse af aktivt ejerskab, hvor det søges at påvirke selskabet til at mindske de negative indvirkninger og dermed sikre bedre langsigtet og bæredygtig værdiskabelse. Såfremt hverken dialog eller udøvelsen af det aktive ejerskab ikke påvirker selskabet i en acceptabel bæredygtig retning vil processen ligeledes føre til et fravalg.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet og den overordnede målsætning er at opnå et konkurrencedygtigt afkast, der er bedre end afdelingens benchmark. Investeringsstilen er primært baseret på en "bottom-up" proces, hvor det enkelte selskab nøje analyseres med henblik på at finde vedvarende konkurrencemæssige fordele, som på sigt vil udmønte sig i en bedre driftsmæssig udvikling end det generelle marked. Denne driftsmæssige overlegenhed ventes at resultere i afkastmæssige fordele. ESG-forhold spiller en væsentlig rolle i den fundamentale selskabsanalyse, idet det vurderes at selskaber, der er bedst positioneret til den bæredygtige agenda vil have konkurrencemæssige fordele hvilket derfor igen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Derudover suppleres processen af en "top-down" proces, som skal tilsikre, dels at porteføljen er bedst muligt positioneret til de mest attraktive værdikæder indenfor de mest attraktive sektorer og regioner i markedet, og dels at porteføljen er bedst muligt rustet til at begå sig under de store samfundsmæssige udfordringer, som vi står overfor i de kommende årtier. Men hensyn til sidstnævnte tænkes ikke mindst på de store bæredygtighedsrisici, som verden står overfor i form af klimaforandringer og transitionsudfordringer men også på demografiske, politiske og teknologiske forhold, som også ventes at have afgørende betydning for afkastet.

- **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?**

Som det er beskrevet ovenfor, har alle selskaber i porteføljen gennemgået en analyse, hvori relevante bæredygtighedsforhold er blevet evalueret. Denne analyse er baseret både på kvantitative såvel som kvalitative input. Dette sikrer at selskaber med stærkere bæredygtighedsprofiler prioriteres i porteføljekonstruktionen, hvil-

ket gerne skulle sikre en lavere bæredygtighedsrisiko og bedre bæredygtighedsprofil end det generelle marked og derved opnå et konkurrencedygtigt risikojusteret afkast.

Generelt er tilgangen til bæredygtighed baseret på tilvalg fremfor eksklusioner, men afdelingen vil fravælge selskaber, som antageligt bryder med internationale principper for samfundsansvar som f.eks. "UN Global Compact", "UN Guiding Principles" og "OECD Guidelines for Multinational Enterprises". Derudover foretager en anerkendt ekstern serviceudbyder løbende normbaseret screening af alle selskaberne i porteføljen for at opfange alvorlige overskridelser af internationale normer eller konventioner. Alvorlige brud på disse normer vil også føre til eksklusion, såfremt det vurderes urealistisk at dialog med selskabet vil føre til en acceptabel løsning på forholdet.

Endeligt afholder afdelingen sig fra at investere i selskaber, der anvender eller udbreder konventionsomfattede våben, herunder: Klyngevåben, landminer, kemiske våben, kemiske våben, biologiske våben samt atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.

Selskaber, der er involveret i fossile brændsler, vil typisk ikke være relevante for afdelingen, idet bæredygtighedsprofilen kan være anstrengt og transitionsrisikoen vil blive anset som værende høj. Denne type selskaber kan dog indgå i afdelingens portefølje, hvis de er på en realistisk transitionsrejse mod 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.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

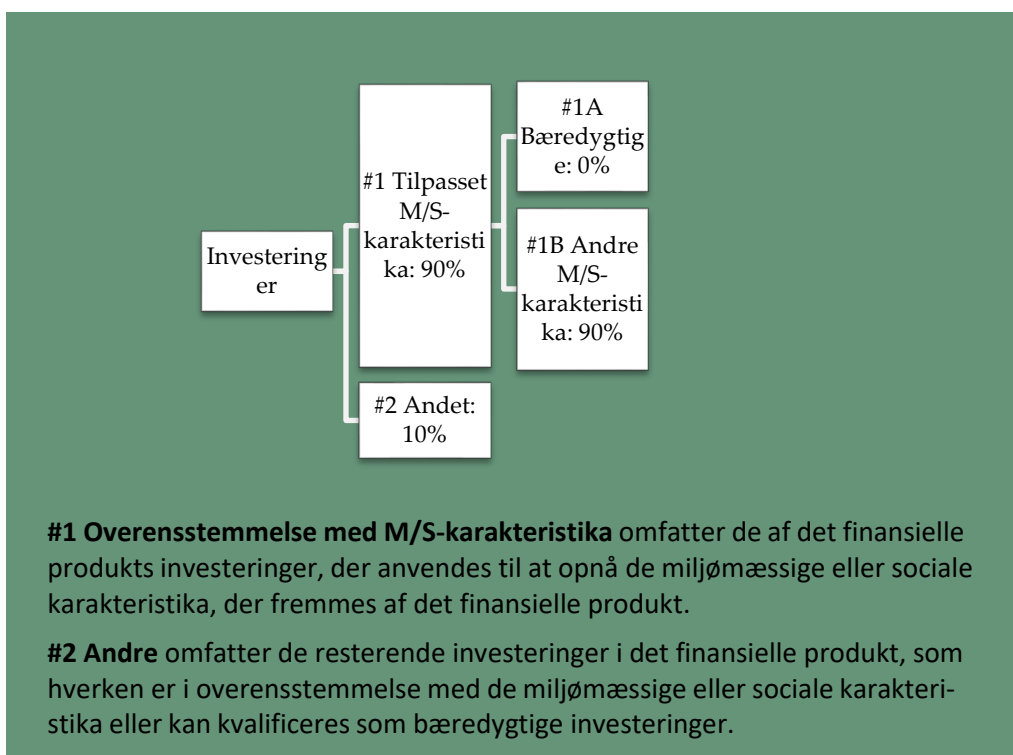
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

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

Afdelingens selskabers ledelsespraksis bliver analyseret med fokus på hvad der udgør god international ledelsespraksis. Hvis der er væsentlige afvigelser fra god global praksis i forhold til primært områder som ledelsespraksis, bestyrelses-sammensætning og -strukturer, bestyrelses- og ledelsesvederlag, samt ansættelsesforhold og lønpolitik, så vil det i første omgang blive påpeget via en dialog med selskabet. Efterfølgende udøves påvirkning via stemmeafgivelse ved fuldmagt mod ledelsens anbefalinger på generalforsamlinger.

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.



● 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 porteføljestyling, 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. Minimumsandelens er derfor 0%. Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

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

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

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem¹?

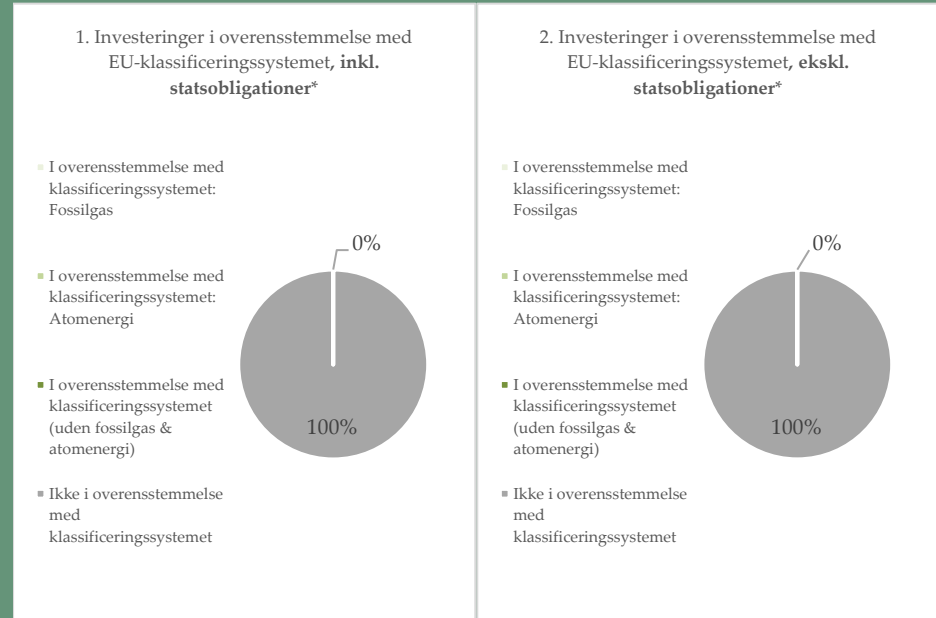
Ja,

Inden for fossil gas

inden for atomkraft

Nej

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



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

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

● **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.



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

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om det 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:

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

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

