

PROSPEKT

Fælles prospekt for
Afdeling Danske Aktier (under fusion)
Afdeling EM Virksomhedsobligationer
Afdeling Global High Yield
Afdeling Obligationer
Afdeling Rusland (under fusion)
Afdeling PensionPlanner Balance
Afdeling PensionPlanner Moderat
Afdeling PensionPlanner Stabil
Afdeling PensionPlanner Vækst
Afdeling Optimum
Afdeling LimiTTEllus
Afdeling Globale Aktier
Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende
Afdeling Forbrugsaktier (under fusion)
Afdeling Better World Environmental Leaders
Afdeling Better World Global Opportunities

Indholdsfortegnelse

Foreningen	2
Afdelingerne	3
Generelt	3
Afdeling Danske Aktier (under fusion).....	4
Afdeling EM Virksomhedsobligationer	6
Afdeling Global High Yield	8
Afdeling Obligationer.....	10
Afdeling PensionPlanner Moderat.....	12
Afdeling PensionPlanner Stabil.....	14
Afdeling PensionPlanner Balance	16
Afdeling PensionPlanner Vækst.....	18
Afdeling Rusland (under fusion)	20
Afdeling LimiTTEllus.....	22
Afdeling Optimum	24
Afdeling Globale Aktier.....	26
Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende	28
Afdeling Forbrugsaktier (under fusion)	30
Afdeling Better World Environmental Leaders.....	32
Afdeling Better World Global Opportunities	34
Risikoforhold og risikofaktorer	36
Foreningsandele, tegning, indløsning og udbytte	39
Skatteforhold.....	44
Foreningens væsentlige aftaler og omkostningsforhold	46
Ansvarlige investeringer	51
Tilknyttede personer og selskaber.....	56
Bilag 1 til prospektet – Administrationshonorar og managementhonorar	58
Bilag 2 til prospektet - Oversigt over depositarens sub-custodians.....	59
Bilag 3 til prospektet – Foreningens vedtægter.....	63

Foreningen

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

www.formuepleje.dk

Registrerings- og
identifikations-
numre Foreningen
 Finanstilsynet: FT.nr: 11080
 Erhvervsstyrelsen: CVR-nr.: 18 22 62 43

Afdelingerne

	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nr.
Danske Aktier (under fusion)	32 53 73 67	DK006026915-7	11080-19
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
PensionPlanner Balance	31 00 39 97	DK006018289-7	11080-15
PensionPlanner Moderat	31 00 39 62	DK006018254-1	11080-12
PensionPlanner Stabil	31 00 39 89	DK006018270-7	11080-14
PensionPlanner Vækst	31 00 40 04	DK006018297-0	11080-16
Rusland (under fusion)	31 01 75 21	DK001023780-9	11080-04
Globale Aktier	39 75 72 65	DK0060337095	11080-022
Globale Aktier - Akkumulerende	40 63 20 34	DK0061146602	11080-027
Forbrugsaktier (under fusion)	39 75 72 73	DK0060337335	11080-023
Optimum	39 75 73 38	DK0060455962	11080-024
LimiTTellus	39 75 72 06	DK0060502631	11080-025
Better World Environmental Leaders	39 62 07 82	DK0061068624	11080-026
Better World Global Opportunities	40 63 20 50	DK0061146529	11080-028

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

Stiftelse Investeringsforeningen Formuepleje er stiftet den 14. november 1994.

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

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

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

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

Års- og delårsrapporter Afdelingernes midler administreres og regnskabsførers særskilt. Års- og halvårsrapport, hvori de 16 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 navnenoterede 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 2021:

Dato	Begivenhed
8. marts 2021	Offentliggørelse af årsrapport for 2020
22. april 2021	Afholdelse af ordinær generalforsamling
30. august 2021	Offentliggørelse af halvårsrapport, 1. halvår 2021

Formue Foreningens samlede formue udgjorde 30,65 mia. kr. pr. 31. december 2020.

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 ordreudførelsespolitik.

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

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

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

Afdeling Danske Aktier (under fusion)

ISIN-kode: DK006026915-7

Type	<p>Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.</p> <p>Bemærk, at fusion af afdeling Danske Aktier med afdeling Globale Aktier som fortsættende afdeling er vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 29. juni 2021. Endelig gennemførelse af fusionen afventer Finanstilsynets godkendelse.</p> <p>For nærmere information herom henvises til fusionsplan og fusionsredegørelse på Foreningens hjemmeside.</p>
Etablering	<p>Afdelingen er stiftet den 24. november 2010.</p>
Formue	<p>Afdelingens formue udgjorde 172 mio. kr. pr. 31. december 2020.</p>
Investeringsmål	<p>Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en to-årig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.</p>
Investeringsområde	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Danmark.</p> <p>Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i selskaber, der ikke er relateret til Danmark.</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1 til foreningens vedtægter.</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 udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: kursudviklingen på aktiemarkederne, landerisiko (danske aktier), selskabsspecifikke forhold, anvendelsen af kontantindskud og andre forhold. 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	<p>Afdelingen retter henvendelse 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 5 år.</p>

Benchmark
og afkast

Afdelingens benchmark er: OMX Copenhagen Cap GI (BB ticker: KAXCTR).

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

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2020	31,39	29,38
2019	27,06	26,66
2018	-12,51	-7,50
2017	14,56	16,82
2016	1,44	3,22

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel
på reguleret marked

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

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 211 mio. kr. pr. 31. december 2020.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en to-årig periode 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 optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, likviditetsrisiko, Emerging-markets risiko, valutarisiko, erhvervsobligationer, anvendelse af kontantindsud, anvendelse af derivater, andre risikoforhold. 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.

Den typiske investor

Afdelingen retter henvendelse 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 (%)
2020	4,01	5,51
2019	9,99	4,57
2018	-4,13	-4,18
2017	6,81	5,83
2016	15,39	7,91

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

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 385,8 mio. kr. pr. 31. december 2020.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en toårig periode 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. Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel.</p> <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".</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.

Den typiske investor

Afdelingen retter henvendelse 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 (%)
2020	4,84	4,79
2019	10,67	10,88
2018	-6,77	-4,82
2017	10,82	5,75
2016	15,31	14,36

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling Obligationer

ISIN-kode: DK006063292-5

Type	Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 7. april 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 155,6 mio. kr. pr. 31. december 2020.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en to-årig periode 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 obligationer samt instrumenter, der kan sidestilles med obligationer som eksempelvis collateralized loan obligations (CLOs) og Mezzanin-fonde. Hovedvægten vil være på obligationer, som har en rating svarende til "Investment Grade". Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil typisk udgøre en del af porteføljen.</p> <p>Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>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 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.</p> <p>Obligationerne skal på investeringspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked.</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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, likviditetsrisiko, emerging-markets risiko, valutarisiko, erhvervsobligationer, anvendelsen af derivater, anvendelse af kontantindsud. 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.

Den typiske investor

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

Benchmark og afkast

Afdelingens benchmark er:

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

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

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2020	1,77	0,59
2019	3,28	0,49
2018	-1,29	0,27
2017	2,04	2,01
2016	4,76	2,09

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling PensionPlanner Moderat

ISIN-kode: DK006018254-1

	<p>Afdelingen hed ind til 28. september 2015 "Moderat", og ind til 20. april 2014 hed den "PensionPlanner 3".</p>
Type	<p>Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.</p>
Etablering	<p>Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.</p>
Formue	<p>Afdelingens formue udgjorde 48,7 mio. kr. pr. 31. december 2020.</p>
Investeringsmål	<p>Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en to-årig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.</p>
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 optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne.</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 udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Investeringer i andre fonde	<p>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.</p>
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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkederne, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkederne, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".</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	<p>Afdelingen retter henvendelse 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.</p>

Benchmark og afkast

Afdelingens benchmark er:

- 40 % MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF)
- 30 % Nordea Constant Maturity Government Bond Index 2y (BB ticker: NDEAGCM2)
- 30 % Nordea Constant Maturity Government bond Index 3y (BB ticker: NDEAGCM3)

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

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2020	-0,24	3,49
2019	17,97	10,41
2018	-4,12	-1,73
2017	7,59	3,36
2016	9,12	4,70

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling PensionPlanner Stabil

ISIN-kode: DK006018270-7

	<p>Afdelingen hed ind til 28. september 2015 "Stabil", og ind til 20. april 2014 hed den "PensionPlanner 5".</p>
Type	<p>Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.</p>
Etablering	<p>Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.</p>
Formue	<p>Afdelingens formue udgjorde 49,7 mio. kr. pr. 31. december 2020.</p>
Investeringsmål	<p>Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en to-årig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.</p>
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, 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 optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</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 udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Investeringer i andre fonde	<p>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.</p>
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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkederne, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkederne, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".</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	<p>Afdelingen retter henvendelse 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.</p>

Benchmark og afkast

Afdelingens benchmark er:

- 25 % MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF)
- 37,5 % Nordea Constant Maturity Government Bond Index 2y (BB ticker: NDEAGCM2)
- 37,5 % Nordea Constant Maturity Government bond Index 3y (BB ticker: NDEAGCM3)

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

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2020	-0,23	2,06
2019	16,55	6,32
2018	-4,09	-1,08
2017	6,51	1,94
2016	8,43	3,13

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling PensionPlanner Balance

ISIN-kode: DK006018289-7

	<p>Afdelingen hed ind til 28. september 2015 "Balance", og ind til 20. april 2014 hed den "PensionPlanner 6".</p>
Type	<p>Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.</p>
Etablering	<p>Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.</p>
Formue	<p>Afdelingens formue udgjorde 435 mio. kr. pr. 31. december 2020.</p>
Investeringsmål	<p>Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en to-årig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.</p>
Investerings- område	<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 optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne.</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 udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Investeringer i andre fonde	<p>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.</p>
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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende over middel.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkederne, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkederne, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".</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	<p>Afdelingen retter henvendelse 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.</p>

Benchmark
og afkast

Afdelingens benchmark er:

- 60 % MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUACWF)
- 20 % Nordea Constant Maturity Government Bond Index 2y (BB ticker: NDEAGCM2)
- 20 % Nordea Constant Maturity Government bond Index 3y (BB ticker: NDEAGCM3).

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

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2020	1,30	5,29
2019	22,34	16,06
2018	-4,01	-2,65
2017	8,63	5,25
2016	9,40	6,74

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel
på reguleret marked

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

Afdeling PensionPlanner Vækst

ISIN-kode: DK006018297-0

	<p>Afdelingen hed ind til 28. september 2015 "Vækst", og ind til 20. april 2014 hed den "PensionPlanner 7".</p>
Type	<p>Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.</p>
Etablering	<p>Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.</p>
Formue	<p>Afdelingens formue udgjorde 111 mio. kr. pr. 31. december 2020.</p>
Investeringsmål	<p>Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en to-årig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.</p>
Investerings- område	<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 optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</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 udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
Investeringer i andre fonde	<p>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.</p>
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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende over middel.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkederne, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkederne, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".</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	<p>Afdelingen retter henvendelse 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.</p>

Benchmark
og afkast

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 (%)
2020	0,18	6,24
2019	24,68	29,10
2018	-4,49	-4,63
2017	9,53	9,04
2016	8,21	10,69

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel
på reguleret marked

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

Afdeling Rusland (under fusion)

ISIN-kode: DK001023780-9

Type	<p>Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.</p> <p>Bemærk, at fusion af afdeling Rusland med afdeling Globale Aktier som fortsættende afdeling er vedtaget på generalforsamling den 22. april 2021. Fusionen er godkendt af Finanstilsynet. For nærmere information henvises til fusionsplan og fusionsredegørelse på Foreningens hjemmeside.</p>
Etablering	<p>Afdelingen er stiftet den 16. oktober 1997.</p>
Formue	<p>Afdelingens formue udgjorde 118 mio. kr. pr. 31. december 2020.</p>
Investeringsmål	<p>Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en toårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.</p>
Investeringsområde	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Rusland eller andre SNG-lande som eksempelvis Kasakhstan og Ukraine. Investering kan også ske i selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til SNG-lande. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's) og P-Notes.</p> <p>Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i obligationer og konvertible obligationer udstedt af selskaber med eksponering mod Rusland eller andre SNG-lande.</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1 til foreningens vedtægter.</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 udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).</p> <p>Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</p>
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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende meget høj.</p> <p>Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: kursudviklingen på aktiemarkederne, landerisiko (russiske aktier), selskabsspecifikke forhold, særlige strukturelle risici i Rusland, valutaforhold, depotbeviser, 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	<p>Afdelingen retter henvendelse 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 7 år.</p>

Benchmark
og afkast

Afdelingens benchmark er: MSCI Russia 10-40 Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: MN40RUU).

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

	Afdelingen	Benchmark
	Afkast (%)	Afkast (%)
2020	-11,84	-10,08
2019	37,69	45,71
2018	-0,40	4,32
2017	-4,09	-11,45
2016	58,60	57,61

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på
reguleret marked

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

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 18,7 mia. kr. pr. 31. december 2020.
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 optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</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>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.</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 typiske investor	<p>Afdelingen henvender sig til offentligheden.</p> <p>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.</p> <p>Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.</p>

Afkast og
tabsrisikoindeks

Det er afdelingens mål at levere det højest mulige risikojusterede afkast. Afdelingen har ikke noget benchmark. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindekset). Tabsrisikoindekset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 12-24 måneder. Afdelingens risiko målt ved standardafvigelse kan i perioder afvige fra tabsrisikoindekset. Afdelingens tabsrisikoindeks er MSCI All Countries World Daily Net Total Return USD Index omregnet til DKK (BB ticker: NDUEACWF).

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

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2020	1,43	6,24
2019	33,91	29,10
2018	-3,34	-4,63
2017	8,36	9,04
2016	10,52	10,69

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19

Optagelse til handel
på reguleret marked

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

Afdeling Optimum

ISIN-kode: DK0060455962

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdeling Optimum blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 8. november 2012. Afdelingen er igangsat den 11. oktober 2013.
Navneskifte	Afdelingen hed tidligere "Formuepleje Optimum – KL". Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 837 mio. kr. pr. 31. december 2020.
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 må maksimalt investere 35 % af sin formue i aktier på købstidspunktet (nettoaktie-eksponering).</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</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>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav.</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	<p>Afdelingen henvender sig til offentligheden.</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.</p>

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

Afkast og
tabsrisikoindeks

Det er afdelingens mål at levere det højest mulige risikojusterede afkast. Afdelingen har ikke noget benchmark. Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan sammenlignes med et indeks (tabsrisikoindekset). Tabsrisikoindekset afspejler afdelingens tabsrisiko målt over 12-24 måneder. Afdelingens risiko målt ved standardafvigelse kan i perioder afvige fra tabsrisikoindekset. Afdelingens tabsrisikoindeks er:

25% NDUEACWF MSCI World All Countries NR

25% NDEAMTG3 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 3

25% NDEAMTG5 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 5

25% HW00 ICE BofAML Global High Yield Index Hedged DKK

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

	Afdelingen	Tabsrisikoindeks
	Afkast (%)	Afkast (%)
2020	1,23	4,00
2019	10,04	10,56
2018	-1,67	-1,91
2017	5,36	5,14
2016	7,94	8,08

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel
på et reguleret mar-
ked

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

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 1,07 mia. kr. pr. 31. december 2020.
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 optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</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>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.</p> <p>Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindstående, 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	<p>Afdelingen henvender sig til offentligheden.</p> <p>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.</p>

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 (%)
2020	-0,27	6,24
2019	28,64	29,10
2018	-0,77	-4,63
2017	8,89	9,04
2016	10,06	10,69

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

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 5,3 mia. kr. pr. 31. december 2020.
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 optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</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>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.</p> <p>Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindstående, 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	<p>Afdelingen henvender sig til offentligheden.</p> <p>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.</p> <p>Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.</p>

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 (%)
2020	-0,46	6,24
2019	12,33*	29,10
2018		-4,63
2017		9,04
2016		10,69

*Afdelingens afkast for 2019 er fra start af afdelingen den 22. august 2019 til 31. december 2019. Benchmark afkast er for perioden 2016-2020.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling Forbrugsaktier (under fusion)

ISIN-kode: DK0060337335

Type	<p>Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.</p> <p>Bemærk, at fusion af afdeling Forbrugsaktier med afdeling Globale Aktier som fortsættende afdeling er vedtaget på generalforsamling den 22. april 2021. Fusionen er godkendt af Finanstilsynet. For nærmere information henvises til fusionsplan og fusionsredegørelse på Foreningens hjemmeside.</p>
Etablering	<p>Afdeling Forbrugsaktier (under fusion) blev etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 10. november 2010 under navnet Saxo Invest Stabilt Forbrug.</p>
Navneskifte	<p>Afdelingen hed tidligere ” Forbrugsaktier – KL”. Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.</p>
Formue	<p>Afdelingens formue udgjorde 149 mio. kr. pr. 31. december 2020.</p>
Investeringsmål	<p>Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en to-årig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er oplyst nedenfor.</p>
Investerings-område	<p>Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber indenfor forbrugssektoren med mulighed for eksponering i øvrige sektorer, hvis det enkelte selskab vurderes at have en tilstrækkelig eksponering mod forbrug. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADR's og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.</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 sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.</p> <p>Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, 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> <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 netto-værdien 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 afdelingerne.

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 (%)
2020	32,06	6,24
2019	28,90	29,10
2018	-1,78	-4,63
2017	12,59	9,04
2016	3,9	10,69

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

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

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 1,7 mia. kr. pr. 31. december 2020.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Afdelingen søger at opnå vedvarende langsigtede merafkast relativt til afdelingens benchmark.
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. 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 optaget til handel på markeder, der af foreningen 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>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.</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> <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	<p>Afdelingen henvender sig til offentligheden.</p> <p>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</p>

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 (%)
2020	13,61	6,24
2019	30,06	29,10
2018	-11,81*	-4,63
2017		9,04
2016		10,69

*Afdelingens afkast for 2018 er fra start af afdelingen den 13. september 2018 til 31. december 2018. Benchmark afkast er for perioden 2016-2020.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

ESG Disclosure forordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 9 i ESG Disclosure forordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer.

Afdeling Better World Global Opportunities

ISIN-kode: DK0061146529

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende
Etablering	Afdeling blev stiftet den 2. juli 2019
Formue	Afdelingens formue udgjorde 1,1 mia. kr. pr. 31. december 2020.
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 optaget til handel på markeder, der af foreningen 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>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.</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>Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.</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> <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	<p>Afdelingen henvender sig til offentligheden.</p> <p>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</p>

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 (%)
2020	13,63	6,24
2019	10,67*	29,10
2018		-4,63
2017		9,04
2016		10,69

*Afdelingens afkast for 2019 er fra start af afdelingen den 22. august 2019 til 31. december 2019. Benchmark afkast er for perioden 2016-2020.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

ESG Disclosure forordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 8 i ESG Disclosure forordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer.

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold og risikofaktorer	<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 foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud på en bankbog, og værdien ikke er garanteret.</p> <p>Afdelingernes placering på en risikoskala fra 1-7, som defineret i CESR/10-673 fremgår af den enkelte afdelings Centrale Investorinformation på www.formuepleje.dk</p>
Risikofaktorer	<p>De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder.</p>
Aktiemarkedsrisiko	<p>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 regulatoriske forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsfølsomme, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.</p>
Landerisiko / geografisk risiko	<p>Enkelte afdelingers investeringsområde er koncentreret til enkelte geografiske lande, fx danske aktier eller russiske aktier.</p> <p>Ved investering i værdipapirer fra hele verden – vil kursudviklingen på de internationale markeder være afgørende for afdelingens 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 afdelingens formue, som ikke – eller kun delvis – kan elimineres ved risikospredning inden for afdelingens investeringsunivers.</p> <p>Hertil kommer, at afdelingen kan have investeret i enkeltmarkeder, der af politiske, økonomiske, finansielle, valutariske, regulatoriske eller andre årsager udvikler sig negativt i forhold til det internationale marked i almindelighed.</p> <p>Specifik afdeling Danske aktier (under fusion): Kursudviklingen på det danske aktiemarked er afgørende for afdelingens værdiudvikling. Såvel specifikke danske politiske og regulatoriske foranstaltninger som landets finansielle og økonomiske udvikling, herunder rente- og valutaudviklingen, samt andre aktiekurspåvirkende faktorer er derfor væsentlige risikoelementer for udviklingen i nettoværdien af afdelingens formue, som ikke – eller kun delvis – kan elimineres ved risikospredning indenfor afdelingens investeringsunivers.</p> <p>Specifik afdeling Rusland (under fusion): Kursudviklingen på det russiske aktiemarked er afgørende for afdelingens værdiudvikling. Såvel specifikke russiske politiske og regulatoriske foranstaltninger som landets finansielle og økonomiske udvikling, herunder rente- og valutaudviklingen, samt andre aktiekurspåvirkende faktorer er derfor væsentlige risikoelementer for udviklingen i nettoværdien af afdelingens formue, som ikke – eller kun delvis – kan elimineres ved risikospredning indenfor afdelingens investeringsunivers.</p>
Særlige strukturelle risici i Rusland	<p>De politiske forhold i Rusland er karakteriseret ved betydelig usikkerhed og manglende stabilitet. Som en del af Sovjetunionen var Rusland indtil 1991 en centralt styret økonomi. Efter Sovjetunionens sammenbrud har den russiske regering gennemført omfattende økonomiske reformer og stabiliseringstiltag. Disse reformer har blandt andet sikret en frigørelse af prisdannelsen fra regeringskontrol på en lang række områder, herunder en reduktion af udgifterne til forsvaret og tilskuddene til statsejede virksomheder, privatisering af de fleste statsvirksomheder samt indtil flere skattereformer.</p> <p>De politiske og økonomiske omvæltninger har medført, at der er en stor risiko for konkurser, massearbejdsløshed og sammenbrud i visse dele af den russiske økonomi. Endvidere mangler der politisk enighed om målet for - samt hastigheden og indholdet af - det økonomiske reformarbejde. Ingen kan garantere, at det økonomiske reformarbejde fortsætter og Rusland vil fastholde målsætningen om tættere international økonomisk integration. Der er heller ikke nogen garanti for, at investeringerne i infrastruktur m.v. fortsætter, og Ruslands økonomiske situation forbedres.</p> <p>Ethvert af disse forhold udgør en potentiel risiko for afdeling Ruslands formue og investeringsvirksomhed. Virksomhedernes og statens gældsbyrde vil også kunne give alvorlige komplikationer. Gældtyngede virksomheder har i visse tilfælde indstillet eller udskudt afdrag på og forrentning af gælden, ligesom flere virksomheder har suspenderet udbetaling af løn i kortere eller længere perioder.</p> <p>Hertil kommer risikoen for politiske omvæltninger, der kan resultere i f.eks. myndighedsindgreb mod udenlandske investorer, nationaliseringer, samfundsøkonomiske katastrofer eller væbnede konflikter.</p>

Kravene til rapportering på det russiske aktiemarked befinder sig endnu ikke på et niveau, der kan sidestilles med veletablerede aktiemarkeder, blandt andet fordi kravene til regnskabsaflæggelse og revision i Rusland adskiller sig fra internationalt accepterede normer. Opgørelsen af den regnskabsmæssige formue og det regnskabsmæssige resultat afspejler ikke selskabernes finansielle stilling og lønsomhed i en grad, som kan opfylde internationale krav til regnskabsaflæggelse. Regnskabspraksis i Rusland udvikler sig imidlertid frem imod internationale standarder. Således udarbejder en stadig stigende del af de større russiske selskaber, som handles i depotbeviser, regnskaber i overensstemmelse med internationale standarder.

Kreditrisiko	<p>Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko i for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.</p> <p>For statsobligationer udstedt af et land med høj kreditrisiko er det først og fremmest statsbudgettet, der har betydning for landets evne til at forrente og afdrage obligationsgælden, herunder skatteindtægterne, som blandt andet afhænger af landets økonomiske vækst, udviklingen i råvarepriserne, valutakursudviklingen, den økonomiske vækst hos landets samhandelspartnere samt kvaliteten af landets finansielle infrastruktur. Ændringer i disse forhold kan få stor indflydelse på såvel den langsigtede som den kortsigtede kursudvikling for landets statsobligationer og dermed på udviklingen i nettoværdien af afdelingens formue.</p>
Modpartsrisiko	<p>Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser (derivater), som fx ADR's og GRD's eller foretager udlån af værdipapirer, hvor tab og gevinst skal udveksles på et senere tidspunkt, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.</p>
Politisk risiko	<p>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 afdelingens formue.</p>
Event risiko	<p>I særlige situationer som fx den globale kreditkrise i efteråret 1998, terrorangrebene i USA i september 2001 samt finanskrisen i 2008-2009, samt sygdomsudbrud såsom SARS i 2003 og COVID-19 i 2019-2020 kan de finansielle markeder blive grebet af kollektiv panik, hvor investorenes risikoaversion stiger drastisk. I disse situationer afløses markedernes normale kursudviklingsmønster ofte af et markedsregime med store kursstigninger på likvide statsobligationer fra lande med høj kreditværdighed og massive kursfald og kraftige stigende kursvariation på mere risikobetonede aktivtyper, herunder kreditobligationer udstedt af selskaber med høj kreditrisiko og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko. I disse situationer vil kurserne på de mere risikable obligationsudstedelser tendere til at samvariere modsatrettet mindre risikable statsobligationer.</p>
Risiko på kontantindestående	<p>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.</p>
Rente- og obligationsmarkedsrisiko	<p>En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. 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.</p>
Likviditetsrisiko ved obligationer	<p>I visse situationer kan det være vanskeligt at omsætte obligationer til deres reelle værdi. Det kan skyldes, at der ikke er interesse for obligationerne i den givne situation. Den manglende interesse skyldes typisk, at der enten er tale om obligationer, hvor der er udstedt relativt få, som sjældent omsættes, eller ekstreme markedsituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type obligationer 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 reelt er værd vurderet ud fra, hvad man kan omsætte mindre poster af obligationerne til. I ekstreme situationer, hvor mange investorer på samme tid vælger at afhænde deres beviser, kan likviditetsrisikoen føre til, at nogle afdelinger i perioder kan blive nødsaget til at suspendere muligheden for at indløse beviser, indtil markedsforholdene igen tillader det.</p>
Selskabsspecifikke forhold	<p>Selskabsspecifikke forhold, herunder selskabets generelle forretningsudvikling, forretningsudviklingen på vigtige områder, finansieringsforhold, følsomheden over for renteutviklingen, følsomheden over for udviklingen i valutakurserne samt ændringer i selskabets regulatoriske og skattemæssige rammebetingelser.</p>

Udstederspecifik risiko	Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.
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 bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.
Virksomhedsobligationer/Erhvervsobligationer	Investering i virksomhedsobligationer/erhvervsobligationer rummer en vis kreditrisiko. Det kan forekomme, at en obligationsudsteders individuelle kreditvurdering (rating) nedsættes, hvilket normalt medfører kursfald på obligationen. Det kan også forekomme, at udsteder ikke kan overholde sine forpligtelser, hvilket – udover forsinkede eller udeblevne rente- og/eller afdragsbetalinger – medfører betydelige kursfald på obligationen, eller at obligationen bliver værdiløs
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.
Udtræksrisiko	Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielsler. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfrielede obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.
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.
Derivater	<p>Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter foretages bl.a. til afdækning af risici til at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger samt at styre afdelingens overordnede risikoprofil. Anvendelsen kan ske på såvel dækket som udækket basis.</p> <p>For obligationersafdelinger vil brugen af afledte finansielle instrumenter til at øge risikoen være sjælden, men kan være en mulighed, hvis det i perioder kan være vanskeligt at finde attraktive obligationer, og afdelingen vil have eksponering mod rentemarkedet. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter vil i praksis primært blive brugt til afdækning og derved nedbringelse af risikoen. Det vil typisk være som afdækning af renterisikoen, hvor den relevante afdeling vil tjene på afdækningen, hvis renterne stiger. Modsat vil afdelingen tabe på afdækningen, hvis renterne falder, her vil afdelingen sandsynligvis tjene på beholdningen af obligationer.</p> <p>For de fleste aktieafdelinger vil brugen af afledte finansielle instrumenter være begrænset med undtagelse af LimiTellus, der aktivt bruger afledte finansielle instrumenter taktisk til at øge eller nedbringe aktieeksponeringen.</p> <p>Den samlede eksponering via positioner i afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 100 procent af afdelingernes formue jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p>
Depotbeviser	Investering i depotbeviser som f.eks. ADRs og GDRs er et finansielt instrument, som kan sidestilles med aktier, men som risikomæssigt har særlige risici ud over de markedsmæssige. Depotbeviser kan handles som almindelige aktier på en børs eller OTC. Depotbeviset kan give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet. Depotbeviset indebærer derfor en modpartsrisiko på udsteder. Der

kan også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

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

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

Værdipapirudlån og –indlån

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

Aktuelt anvendes ikke værdipapirudlån.

Risiko ved værdipapirudlån

Udlån af værdipapirer 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 en kreditværdig modpart, samt kvaliteten af accepterede sikkerheder.

Foreningsandele, tegning, indløsning og udbytte

Tegningssted

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12,
1092 København K
Tlf.: +45 70 123 456

Danske Bank er bevisudstedende institut på samtlige afdelinger i foreningen. Køb af andele i afdelingerne kan ske ved henvendelse til eget pengeinstitut eller andre pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S

Andele

Alle afdelinger er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100.

Navnenotering

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol over investorer, der føres af investeringsforvaltningsselskabet Formuepleje A/S. Navnenoteringen foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Optagelse til handel på reguleret marked / unoteret andele

Hvorvidt den enkelte afdeling er optaget til handel på reguleret marked, fremgår af de afdelingsspecifikke afsnit.

Emission og Indløsning

Emissions- og indløsningspriser fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. § 4.

For beregning af emissionspris divideres formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede beviser med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emission.

For beregning af indløsningspris divideres formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede beviser med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

De nedenfor angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen udsende meddelelse til markedet herom samt i perioden oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på Nasdaq Copenhagen samt på foreningens hjemmeside.

Når forholdene er normaliserede, og de anførte maksimale indløsningsfradrag dermed igen er gældende, vil foreningen udsende en meddelelse herom og oplysningerne vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen samt foreningens hjemmeside.

Løbende emission

Foreningsandelene udbydes i løbende emission. Tegning i afdelingerne foretages i henhold til vedtægterne. Andele afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår 2 bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Løbende emission kan suspenderes efter ledelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive oplyst via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside.

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

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved køb og salg af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Emissionsomkostninger

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

Afdeling	Kurtage 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, %
Danske Aktier (under fusion)	0,04	0,10	0,14
EM Virksomhedsobligationer	-	0,55	0,55
Global High Yield	-	0,45	0,45
Obligationer	-	0,20	0,20
Rusland (under fusion)	0,22	0,40	0,62
PensionPlanner Moderat	-	0,40	0,40
PensionPlanner Stabil	-	0,35	0,35
PensionPlanner Balance	-	0,35	0,35
PensionPlanner Vækst	-	0,35	0,35
Optimum	-	0,25	0,25
LimiTTellus	0,13	0,10	0,23
Forbrugsaktier (under fusion)	0,06	0,10	0,16
Globale Aktier	0,09	0,10	0,19
Globale Aktier – Akkumulerende	0,09	0,10	0,19
Better World Environmental Leaders	0,08	0,10	0,18
Better World Global Opportunities	0,08	0,10	0,18

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

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

Indløsning

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

Foreningen kan dog udsætte indløsningen, når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først

fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Ligeledes kan Finanstilsynet kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

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

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

Indløsningsomkostninger

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

Afdeling	Kurtage 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, %
Danske Aktier (under fusion)	0,04	0,10	0,14
EM Virksomhedsobligationer	-	0,55	0,55
Global High Yield	-	0,45	0,45
Obligationer	-	0,20	0,20
Rusland (under fusion)	0,15	0,40	0,55
PensionPlanner Moderat	-	0,40	0,40
PensionPlanner Stabil	-	0,35	0,35
PensionPlanner Balance	-	0,35	0,35
PensionPlanner Vækst	-	0,35	0,35
Optimum	-	0,25	0,25
LimiTTellus	0,10	0,10	0,20
Forbrugsaktier (under fusion)	0,04	0,10	0,14
Globale Aktier	0,06	0,10	0,16
Globale Aktier - Akkumulerende	0,06	0,10	0,16
Better World Environmental Leaders	0,04	0,10	0,14
Better World Global Oppotunities	0,04	0,10	0,14

Tilbagesalg 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	<p>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.</p> <p>Information om købs- og salgskurser fås endvidere ved henvendelse til foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab, ligesom de fremgår af foreningens hjemmeside på www.formuepleje.dk.</p>
Negotiabilitet og omsættelighed	Foreningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed, medmindre andet fremgår af foreningens vedtægter.
Stemmeret/rettigheder	<p>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.</p> <p>Eventuelle stemmebegrænsninger eller særlige rettigheder fremgår af Foreningens vedtægter.</p>
Opløsning	<p>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.</p> <p>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.</p>
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 27 % a conto-skat, undtagen for udloddende 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	2020	2019	2018	2017	2016
Danske Aktier (under fusion)	8,10	3,40	7,20	21,90	15,90
EM Virksomhedsobligationer	13,00	1,20	0,00	14,60	2,50
Global High Yield	4,80	1,70	1,70	15,60	2,80
Obligationer	2,20	1,50	0,20	2,70	2,10
Rusland (under fusion)	1,70	17,00	10,70	8,30	0
Globale aktier	2,60	9,20	12,60	16,60	9,20
Forbrugsaktier (under fusion)	18,50	18,10	12,80	1,80	0,00

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 investors 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 virksomhedensindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteoven.
Selskabers og fondes midler	<p>For en selskabsinvestor, herunder almene og erhvervsdrivende fonde, medregnes både gevinst og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab kan medtages efter lagerprincippet.</p> <p>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>
Aktiesparekonto	<p>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.</p> <p>I Investeringsforeningen Formuepleje opfylder følgende afdelinger betingelserne for aktiesparekonto: Globale Aktier, Globale Aktier – akkumulerende, Forbrugsaktier (under fusion), Rusland (under fusion), Danske Aktier (under fusion), LimiTellus, Better World Global Opportunities og Better World Environmental Leaders.</p>

Foreningens væsentlige aftaler og omkostningsforhold

Depotselskab	<p>Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Danske Bank A/S (herefter Danske Bank eller Depot-selskab).</p> <p>Depotselskabet påtager sig at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af forenin-gens afdelinger i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets be-stemmelser. 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, foreningens investeringsforvaltningsselskab og hermed kon-cernforbundne selskaber en uafhængig part, hvilket sikrer, at der ikke opstår interessekonflikter i for-bindelse med udførelsen af depotselskabets opgaver for foreningen.</p> <p>Endvidere er der både hos depotselskabet, sub-custodians og foreningens investeringsforvaltningssel-skab fastsat interne forretningsgange for at minimere risikoen for interessekonflikter.</p> <p>Ajournførte oplysninger om depotselskabet som ovenfor nævnt vil blive stillet til rådighed for investo-rerne 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 Danske Bank. Ifølge aftalen vil Danske Bank lø-bende stille emissions- og indløsningspriser på Nasdaq Copenhagen på andele i børsnoterede afdelin-ger.</p> <p>Danske Bank honoreres for ydelserne kvartalsvis ud for de enkelte afdelingers handelsaktivitet.</p> <p>Market maker aftalen kan af hver af parterne opsiges med 1 måneds varsel.</p>
Aftale om investe-ringsforvaltning	<p>Foreningen har indgået en investeringsforvaltningsaftale med Formuepleje A/S ("FP"), der ejes af For-muepleje Holding A/S. Investeringsforvaltningsselskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregi-ster under CVR-nr. 18 05 97 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17104. Investeringsforvaltningsselska-bets direktion udgøres af direktør Søren Astrup, direktør Henrik Franck og direktør Henry Høeg.</p> <p>Foreningen har indgået aftale med FP om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afde-linger, jf. dette prospekts afsnit om porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere.</p> <p>Investeringsforvaltningsaftalen indebærer endvidere, at FP efter godkendelse af foreningens bestyrelse kan indgå aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning vedrørende foreningens afdelinger med tredje-parter.</p> <p>Betalingen til FP består af et administrationshonorar. Administrationshonoraret fremgår af Bilag 1. Ad-ministrationshonoraret beregnes og faktureres månedsvis bagud med den i Bilag 1 anførte sats. Admini-strationshonoraret beregnes på baggrund af afdelingens ultimo månedlige formue, opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag hver måned. Administrationshonoraret afregnes den andensidste børsdag hver måned.</p> <p>Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen, herunder at varetage informations- og markedsføringsaktiviteter på vegne af foreningen. FP fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af for-eningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med FP iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.</p> <p>Managementhonoraret dækker betaling for porteføljerådgivning/- forvaltning, jf. dette prospekts afsnit om porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere.</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.

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

Porteføljerådgivere/portefølje-forvaltere

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

Honoraret for porteføljerådgivning/-forvaltning fra Foreningen til FP fremgår af tabel for management-honoraret anført i Bilag 1. Honoraret beregnes og faktureres månedsvis bagud med den i Bilag 1 nævnte sats. Honoraret beregnes på baggrund af afdelingens ultimo månedlige formue, opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag hver måned. Honoraret afregnes den andensidste børsdag i hver måned.

Afdelingerne Optimum og LimiTellus betaler endvidere et resultatafhængigt honorar på 10 % af afdelingens afkast over seneste High Water Mark. Honoraret beregnes på baggrund af afdelingens indre værdi opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag i måneden. Honoraret afregnes den andensidste børsdag i hver måned.

Beregningsmetode og principper herfor er nærmere beskrevet i aftalen mellem Foreningen og FP. High Water Mark for afdelingerne Optimum og LimiTellus findes på Foreningens hjemmeside.

AAH samlet = AAHt × antal cirkulerende andele (ultimo)

AAHt = Max [0, (NAV(AFC)t – HWMt-1) × 10 %]

HWMt = Max [NAVt, HWMt-1],

hvor NAV0 = HWM0

HWM0 = HMW på første tegningsdato

AAH Samlet = Samlet afkastafhængigt honorar i måned t,

AAHt = Afkastafhængigt honorar pr. andel i måned t,

HWMt = High Water Mark måned t,

NAV(AFC)t = Net Asset Value måned t, defineret som indre værdi pr. andel måned t efter faste omkostninger men før afregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar.

NAVt = Net Asset Value måned t, defineret som indre værdi pr. andel måned t efter faste omkostninger og efter afregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar.

High Water Mark bliver ikke justeret som følge af emissioner og indløsninger, men skal justeres, såfremt stykstørrelsen på beviserne ændres.

Før der udløses et resultatafhængigt honorar, skal den indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark. Der betales først resultatafhængigt honorar, når den indre værdi er højere end senest, der blev betalt resultatafhængigt honorar. Dette indebærer, at tidligere negative resultater ikke nulstilles. Det indebærer endvidere, at der ikke kan udbetales resultatafhængigt honorar af det samme afkast mere end en gang.

Resultathonorar beregnes af investeringsafkast efter fast honorar, men før resultathonorar. Dette, sammen med High Water Mark, vurderes at være i investorernes interesse, da det herved sikres at forvalter og investor har samme interesse, og særligt at forvalter har interesse i at beskytte formuen mod kursfald. Afdelingens risikorammer sikrer samtidig, at forvalter ikke gennem øget risikotagning herudover kan påvirke resultathonoraret.

Beregningsmetode og principper herfor er nærmere beskrevet i aftalen mellem Foreningen og FP. High Water Mark for afdelingerne Optimum og LimiTellus findes på Foreningens hjemmeside.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar:

t=0 på primo tidspunkt

t=1 på ultimo tidspunkt

t=-1 på perioden før t=0

Det antages at:

Cirkulerende mængde = 40.000.000

NAV0 = HWM0 = 250

NAV(AFC)0 = 250

Der laves et investeringsafkast på 5% i perioden.

NAV(AFC)1 = 262,5

Det følger af AAH1 = Max [0, (NAV(AFC)1 – HWM0) × 10 %], at

AAH1 = 1,25

AAH samlet = 50.000.000

NAV1 = 261,25

HWM1 = Max [NAV1, HWM0],

Det følger at HWM1 = 261,25.

Aftalen mellem FP og Foreningen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Aftalen kan af Foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, såfremt dette skønnes i investorernes interesse.

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

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

FP har indgået aftale med BNP Paribas Asset Management Inc., 200 Park Avenue, New York, NY 10166, USA, herunder om ydelse af porteføljerådgivning m.v. til afdeling Forbrugsaktier (under fusion). BNP Paribas Asset Managements hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Aftalen med BNP Paribas Asset Management kan af hver part opsiges med 3 måneders varsel.

FP har indgået aftale med CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S ("CPH Capital"), Lautrupsgade 7, 2100 København om ydelse af porteføljerådgivning (modelportefølje) for anvendelse til Foreningens globale aktieafdelinger, herunder afdeling Globale Aktier, Globale Aktier – Akkumulerende, Optimum og afdeling LimiTTellus. CPH Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen med CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.

FP har indgået aftale med Handelsbanken, filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige om levering af modelportefølje til afdeling Danske Aktier (under fusion). Handelsbankens hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed, herunder kapitalforvaltning. Aftalen kan af begge parter opsiges med en måneds varsel til udgangen af en måned. Aftalen kan af FP opsiges med øjeblikkelig virkning, såfremt det skønnes i Foreningens interesse.

FP har indgået aftale med TKB Investment Partners, 69-71 A, Marata str., Skt. Petersborg, Rusland, om ydelse af porteføljerådgivning m.v. til afdeling Rusland (under fusion). TKB Investment Partners hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Aftalen kan af begge parter opsiges med øjeblikkelig virkning.

FP har indgået aftale med Impax Asset Management, 7th floor, 30 Panton Street, London SW1Y 4AJ om ydelse af porteføljerådgivning (modelportefølje) til afdeling Better World Environmental Leaders og afdeling Better World Global Opportunities. 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.

FP har indgået aftale med KJK Capital, Kalevankatur 14, 00100 Helsinki om ydelse af porteføljerådgivning (modeporteføje) til anvendelse i afdeling LimiTTEllus. KJK Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Aftalen kan af Formuepleje opsigelse med én måneds varsel og af KJK Capital med 3 måneders varsel.

- Vederlag til bestyrelsen
 Det samlede vederlagt til bestyrelsen i foreningen godkendes på generalforsamlingen.
 Vederlaget til bestyrelsen i foreningen udgjorde i 2020 kr. 358.278.
 Budgetteret tal for 2021 lyder på kr. 355.000.
 Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. afsnit "Aftale om investeringsforvaltning", samt bilag 1.
- Vederlag til Finanstilsynet
 Vederlaget til Finanstilsynet betales én gang årligt og fastsættes af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.
 Vederlaget udgjorde i 2020 kr. 399.400 for foreningen.
 Budgetteret tal for 2020 lyder på kr. 400.000.
- Samlede administrationsomkostninger
 I henhold til vedtægternes § 23 må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i vedtægternes § 6
 Når omkostninger til resultatafhængige rådgiverhonorarer medregnes, kan de samlede administrationsomkostninger maksimalt udgøre 8 % af den gennemsnitlige formueværdi indenfor et regnskabsår i afdelingen eller andelsklassen, jf. vedtægternes § 23, stk. 6.
 De samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår nedenfor.

Afdeling	2020 (t.kr.)	2020 (%)	2019 (%)	2018 (%)	2017 (%)
Danske Aktier (under fusion)	2.023	1,61	1,56	1,59	1,67
EM Virksomhedsobligationer	2.587	1,19	1,17	1,19	1,24
Global High Yield	4.478	1,15	1,13	1,14	1,16
Obligationer	1.076	0,59	0,51	0,52	0,58
Rusland (under fusion)	2.970	2,66	2,55	2,61	2,72
PensionPlanner Moderat	843	1,82	1,51	1,25	1,43
PensionPlanner Stabil	837	1,76	1,47	1,25	1,45
PensionPlanner Balance	5.852	1,43	1,35	1,09	1,13
PensionPlanner Vækst	1.748	1,69	1,53	1,31	1,42
Optimum	5.756	0,67	1,23	0,90	1,16
LimiTTEllus	147.964	0,92	2,77	1,75	1,67
Globale Aktier	16.753	1,63	1,61	1,63	1,63
Globale Aktier - Akkumulerende	93.031	1,58	0,68	**	-
Forbrugsaktier (under fusion)	2.132	1,88	1,70	1,79	1,63
Better World Environmental Leaders	19.894	1,59	1,61	0,51	*
Better World Global Opportunities	15.243	1,60	0,67	**	-

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

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

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

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

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

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

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

Afdeling	ÅOP	Indirekte handelsomk.
Danske Aktier (under fusion)	1,67%	0,05%
EM Virksomhedsobligationer	1,35%	0,34%
Global High Yield	1,28%	0,96%
Obligationer	0,65%	0,05%
Rusland (under fusion)	2,99%	0,06%
PensionPlanner Moderat	2,11%	0,34%
PensionPlanner Balance	1,68%	0,29%
PensionPlanner Stabil	2,03%	0,32%
PensionPlanner Vækst	1,92%	0,24%
Optimum	0,84%	0,28%
LimitTellus	1,08%	0,10%
Globale Aktier	1,72%	0,06%
Globale Aktier – Akkumulerende	1,66%	0,07%
Forbrugsaktier (under fusion)	1,96%	0,05%
Better World Environmental Leaders	1,75%	0,08%
Better World Global Opportunities	1,73%	0,07%

Ansvarlige investeringer

Ansvarlige investeringer generelt for alle afdelinger

FP ønsker at opnå et langsigtet attraktivt afkast for alle afdelinger. Dette forudsætter en fokuseret risikostyring, hvor også vurdering af miljømæssige, sociale og governance-relaterede (ESG) forhold indgår. I arbejdet med ESG fokuserer FP bl.a. på miljø og klimapåvirkning, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorruption. Retningslinjer for dette arbejde fremgår af Politik for Ansvarlige Investeringer, der dækker alle ESG-områder, herunder miljø og klimapåvirkning, arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse. FP behandler som udgangspunkt alle områder efter de samme principper. Generelt ønsker FP at højne ESG standarden på de markeder, hvor der investeres, da det har en række samfundsmæssige fordele i form af bl.a. højere vækst og en mere bæredygtig udvikling.

Politik for ansvarlig investering omfatter også aktivt ejerskab. FP kan vælge at udnytte sin stemmeret-tighed, når det er i investorernes interesse ud fra et propornationalitetsprincip. FP har indgået en aftale omkring proxy voting, der sikrer, at FP har adgang til at stemme på selskabers generalforsamling og har overblik over de aktuelle afstemninger. Politik for ansvarlig investering kan findes på foreningens hjemmeside www.formuepleje.dk.

Grundlaget for FP's ansvarlige investeringspolitik er UN PRI ("United Nations Principles for Responsible Investment"), der er 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. FP har tilsluttet sig disse principper og gennemfører årligt Reporting and Assessment process i henhold til retningslinjerne i PRI. En del af denne rapport er offentliggjort på PRI's hjemmeside.

FP arbejder ud fra en række principper i relation til ansvarlig investering, hvilket blandt andet betyder, at ESG analyser indgår i alle investeringsprocesser, og at FP afholder sig fra at investere i selskaber, hvor risikoen for, at de bryder med internationale principper for samfundsansvar, er uacceptabel.

FP har indgået rådgivningsaftaler med eksterne investeringsrådgivere for alle aktieafdelinger. Alle porteføljemanagere (interne og eksterne) skal kunne demonstrere deres tilgang til ESG-risici. Metoden skal være velbeskrevet, konsistent og tilpasset de konkrete markedsforhold. Der foretages løbende og mindst én gang årligt en evaluering af tilgangen i FP's ESG-Komité. Eksterne investeringsrådgiverne har alle underskrevet UN PRI eller lever op tilsvarende krav, og alle inddrager ESG-faktorer i deres investeringsproces. Dette kan f.eks. ske ved, at en dårligere ESG-score eller usikkerhed herom trækker ned i vurderingen af selskaberne. Arbejdet med ansvarlig investering er også en fast del af den løbende evaluering af rådgiverne, og mindst en gang årligt afholdes særskilte ESG møder med investeringsrådgiverne, hvor arbejdet med ESG er det vigtigste punkt på dagsordenen.

FP offentliggør ikke en ekstern eksklusionsliste, men kan løbende 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. Som udgangspunkt fravælges alle aktier, der findes på Norges Banks eksklusionsliste, som indeholder knap 150 selskaber. FP samarbejder desuden med en ekstern serviceudbyder, hvorfra der løbende modtages rapporter om selskaber med mistanke om eller bekræftede alvorlige overskridelser af internationale normer eller konventioner. Som udgangspunkt følges anbefalingerne, men alle input evalueres, og FP's investeringskomité tager den endelige beslutning om en eventuel eksklusion af et selskab. De selskaber, der findes i porteføljerne, har allerede været igennem porteføljemanagerens egen due diligence proces, og det er derfor sjældent, at FP ender med at ekskludere et selskab i porteføljerne.

I samarbejde med en ekstern aktør arbejder FP aktivt for at påvirke de selskaber, hvor der er mistanke om overtrædelser af internationale normer. FP modtager løbende rapporter om udviklingen i de enkelte sager, og om hvorvidt der fortsat er udsigt til en løsning. Dette indgår som et vigtig input i evalueringen af, om der fortsat kan investeres i selskaberne. Som udgangspunkt anser FP opbakning til selskaber, der bevæger sig den rigtige vej i forhold til ESG-forhold, som mere effektivt end at sælge.

FP forventer ikke, at inddragelsen af ESG risici i investeringsprocessen vil reducere afkast for afdelingerne. Investering i selskaber, der forstår og håndterer ESG-relaterede risici – herunder respekterer internationale principper for samfundsansvar – resulterer i en sundere langsigtet afkastskabelse og et højere risikojusteret afkast.

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 8 i ESG Disclosure forordningen.

Afdelingens strategi 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.

På baggrund af en stærk integreret ESG tilgang søger afdelingen at investere i selskaber med bæredygtige konkurrencemæssige fordele gennem anvendelse af vores særlige bæredygtighedstilgang som beskrevet nedenfor, hvorved investeringsprocessen dels inddrager track records eller konsistente investeringsafkast, og dels om vi mener, at et selskabs attraktive, økonomiske karakteristika og langsigtede muligheder ikke afspejles ikke i dets aktiekurs. Som en del af investeringsprocessen implementeres en særlig ESG analyse som nærmere beskrevet nedenfor. Processen suppleres af kriterier, som er designet til at sikre, at analyser er fokuseret på de mest lovende regioner og sektorer.

Inddragelse af miljømæssige og sociale karakteristika:

De specifikke miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af strategien, sker ved anvendelsen af vores særlige bæredygtighedstilgang. Bæredygtighedstilgangen sigter mod at muliggøre prioritering af investering i aktiviteter, der har store muligheder og lave risici i relation til overgangen til en mere bæredygtig økonomi. I bæredygtighedstilgangen benyttes en detaljeret GICS-klassificeringsramme for økonomiske aktiviteter. Hver undersektor tildeles en score på tværs af bestemte risikokategorier (for eksempel sundhed, sikkerhed, bestikkelse og korruption, klimaforandringer, tab af biodiversitet, og forurening og affald) og kategorier af muligheder (for eksempel håndtering af klimaforandringer, adgang til finansiering og løsning af sundhedsudfordringer). Bæredygtighedstilgangen er indrettet med henblik på at identificere de undersektorer, der muliggør og/eller drager fordel af overgangen til en mere bæredygtig økonomi og har større muligheder og lavere risici. I vores investering prioriterer vi selskaber og aktiviteter, som vi mener er fra undersektorer med høje muligheder og lave risici. Vi mener, at det er disse aktiviteter, der er bedst tilpasset overgangen til en mere bæredygtig økonomi. Anvendelsen af bæredygtighedstilgangen fører til en reduktion på mindst 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.

Ved inddragelse af miljømæssige og sociale egenskaber 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. Vi lægger vægt på, at et selskab har robuste politikker, processer, ledelsessystemer og incitamenter samt tilstrækkelig åbenhed, alt efter hvad der er relevant. Derudover vurderer vi identificerede tidligere kontroverser. Derefter tildeles en ESG-rating for hvert selskab. Hvis et selskab tildeles en score under vores tærskelniveau, vil den automatisk blive ekskluderet fra det investerbare univers. Vi betragter det som vigtigt at engagere os med selskaber for at få et fuldstændigt billede og analysere selskabsoplysninger og rapporter selv.

Derudover anvendes et "fossilt brændstoffrit" kriterie til denne strategi. Ved "fossilt brændstoffrit" forstås:

Fossilt brændsel (termisk kul, olie og gas) - Energisektor: efterforskning & produktion og raffinering & forarbejdning	Selskaber med > 0% omsætning eller driftsresultat*, der stammer fra direkte fossile brændselsaktiviteter, der er identificeret ovenfor, udelukkes fra porteføljen.
Opbevaring og distribution sektor: opbevaring og distribution	Selskaber med en omsætning eller driftsresultat* på > 5% , der stammer fra direkte oplagrings- og distributionsaktiviteter, vil normalt blive udelukket fra porteføljen, selvom selskaber kan indgå i porteføljen, hvis selskabet har etableret sig som en førende leverandør i overgangen til en nulemissionsenergiøkonomi med reduktionsmål, herunder Scope 1, Scope 2 og Scope 3, der er forenelige med Parisaftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2 ° C og har aftalt at offentliggøre rapporter om fremskridt.
Energiproduktionssektor: kul, olie, naturgas	Selskaber med en omsætning eller driftsresultat* på > 5%, der stammer fra den anførte energiproduktionssektor, vil normalt blive udelukket fra porteføljen, selvom selskabet muligvis vil blive inkluderet i porteføljen, hvis selskabet har etableret sig som

	<p>en leder i overgangen til en nulemissionsenergiøkonomi med reduktionsmål, herunder Scope 1, Scope 2 og Scope 3, der er foreneligt med Parisaftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2 °C, og har aftalt at offentliggøre rapporter om fremskridt.</p>
--	---

*Driftsresultat defineret som EBIT/EBITA/EBITDA

God ledelsespraksis:

Vi søger endvidere at sikre, at selskaber følger god ledelsespraksis, især med hensyn til ejerstrukturer, aktionærrettigheder, aflønning og strukturer, der giver mulighed for tilsyn og indebærer ansvarlighed, gennemsigtighed og fravær af interessekonflikter.

Måling, vurdering og overvågning:

Vores måling, vurdering og overvågning af positive miljømæssige og samfundsmæssige virkninger understøtter afdelingens strategi og investeringer. Gennem processen måler vi, vurderer og overvåger parametre for positive bæredygtighedseffekter.

Parallelt med dette foretager vi en vurdering af tilpasningen af vores investeringer til Parisaftalen. Vi sammenligner netto-CO₂-indvirkningen af afdelingens selskaber med den nuværende økonomi og "Paris-tilpassede" økonomi, hvilket viser den rolle, disse løsningsudbydere spiller for at muliggøre overgangen til en mere bæredygtig, lavere kulstoføkonomi.

Derudover kortlægges afdelingens investeringsstrategi også mod FN's mål for bæredygtig udvikling og vurderer, hvordan de stemmer overens med disse mål, når de overvejer omsætningseksponering over for relaterede aktiviteter.

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 9 i ESG Disclosure forordningen.

Bæredygtig investeringsmålsætning og strategi:

Afdelingens strategi er at investere i miljøløsninger og selskaber, der er godt positioneret i overgangen til en mere bæredygtig global økonomi. Ovenstående mål for bæredygtig investering er implementeret gennem investeringsprocessen for strategien. Investeringsuniverset er opbygget omkring et klassificeringssystem for strategien, og understøttet af krav til et selskabs omsætning tilpasset klassificeringssystemet som beskrevet nedenfor.

Ifølge strategien investeres globalt i selskaber, der er aktive i de voksende ressourceeffektivitets- og miljømarkeder. Disse markeder behandler en række langsigtede makroøkonomiske temaer: voksende befolkning, stigende levestandarder, stigende urbanisering, stigende forbrug og udtømning af begrænsede naturressourcer. Investeringer foretages i selskaber, der har mindst 20 % af deres underliggende omsætning genereret ved salg af miljøprodukter eller tjenester på markederne for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige fødevarer- og landbrugsmarkeder.

Derudover anvendes et "fossilt brændstoffrit" kriterie til denne strategi. Ved "fossilt brændstoffrit" forstås:

Fossilt brændsel (termisk kul, olie og gas) - Energisektor: efterforskning & produktion og raffinering & forarbejdning	Selskaber med > 0 % omsætning eller driftsresultat*, der stammer fra direkte fossile brændselsaktiviteter, der er identificeret ovenfor, udelukkes fra porteføljen.
Opbevaring og distribution sektor: opbevaring og distribution	Selskaber med en omsætning eller driftsresultat* på > 5% , der stammer fra direkte oplagrings- og distributionsaktiviteter, vil normalt blive udelukket fra porteføljen, selvom selskaber kan indgå i porteføljen, hvis selskabet har etableret sig som en førende leverandør i overgangen til en nulemissionsenergiøkonomi med reduktionsmål, herunder Scope 1, Scope 2 og Scope 3, der er forenelige med Parisaftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2 ° C og har aftalt at offentliggøre rapporter om fremskridt.
Energiproduktionssektor: kul, olie, naturgas	Selskaber med en omsætning eller driftsresultat* på > 5%, der stammer fra den anførte energiproduktionssektor, vil normalt blive udelukket fra porteføljen, selvom selskabet muligvis vil blive inkluderet i porteføljen, hvis selskabet har etableret sig som en leder i overgangen til en nulemissionsenergiøkonomi med reduktionsmål, herunder Scope 1, Scope 2 og Scope 3, der er foreneligt med Parisaftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2 ° C, og har aftalt at offentliggøre rapporter om fremskridt.

*Driftsresultat defineret som EBIT/EBITA/EBITDA

Når vi inddrager miljømæssige og sociale egenskaber, tager vi både hensyn til hvad et selskab gør, som beskrevet i selskabets forretningsområde, og hvordan selskaber faktisk opererer. I den forbindelse inddrager vi 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. Vi lægger vægt på, at et selskab har robuste politikker, processer, ledelsessystemer og incitamenter samt tilstrækkelig åbenhed, alt efter hvad der er relevant. Derudover vurderer vi identificerede tidligere kontroverser. Derefter tildeles en ESG-rating for hvert selskab. Hvis et selskab tildeles en score under vores tærskelniveau, vil den automatisk blive ekskluderet fra det investerbare univers. Vi betragter det som vigtigt at engagere os med selskaber for at få et fuldstændigt billede og analysere selskabsoplysninger og rapporter selv.

Inddragelse af princippet om ikke at gøre væsentlig skade:

Idet strategien har til formål at foretage bæredygtige investeringer skal strategien sikre, at investeringer ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål. Med andre ord er det ikke tilladt at foretage en investering i forfølgelsen af et bestemt miljømæssigt bæredygtighedsmål, hvis denne investering i væsentlig grad ville skade et andet miljømæssigt eller socialt bæredygtighedsmål. For eksempel ville det ikke være tilladt at investere i et vandbehandlingsselskab, hvis der er beviser for at selskabets ledelsespraksis indebærer en krænkelse af menneskerettighederne.

Der bruges ikke negativ screening som et centralt princip i investeringsmetoden, men det undgås at foretage investering i aktiviteter og virksomheder, der ikke overholder internationale normer og konventioner som beskrevet nedenfor. I strategien forsøges det at undgå eller begrænse investeringer i aktiviteter, der er skadelige eller har en negativ indvirkning på bæredygtighedsspørgsmål. Som et resultat af investeringsprocessen, der er tilpasset overgangen til en mere bæredygtig økonomi, reduceres eksponering mod kontroversielle eller skadelige aktiviteter betydeligt.

Overholdelse af FN's Global Compact-principper (herunder menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion) er et normativt investeringskrav. Vi screener vores det investerbare univers mod overholdelse af FN's Global Compact-principper. Hvis et selskab viser sig at handle i strid med nogle af principperne, vil det blive udelukket fra det investerbare univers og vil ikke være tilgængelig for investering. Hvis et selskab har begået potentielle overtrædelser, bliver det placeret på en "overvågningsliste", og vi vil overvåge og engagere sig med selskabet efter behov. OECD-retningslinjerne for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om forretning og menneskerettigheder betragtes også som en del af denne proces. Desuden vurderer ESG-analyse også selskabernes adfærd i lyset af globale miljømæssige og sociale standarder og normer.

Der benyttes positiv screening til at investere i selskaber, der er godt positioneret i overgangen til en mere bæredygtig økonomi, der håndterer verdens mest presserende bæredygtighedsudfordringer. Dette reducerer eller eliminerer eksponering over for selskaber, der ikke er i stand til eller uvillige at tilpasse sig i denne overgang. Dette afspejles også i anvendelsen af det respektive investeringsunivers, der er bygget gennem klassificeringssystemerne som nævnt ovenfor.

God ledelsespraksis:

Vi søger endvidere at sikre, at selskaber følger god ledelsespraksis, især med hensyn til ejerstrukturer, aktionærrettigheder, aflønning og strukturer, der giver mulighed for tilsyn og indebærer ansvarlighed, gennemsigtighed og fravær af interessekonflikter.

Måling, vurdering og overvågning:

Vores måling, vurdering og overvågning af positive miljømæssige og samfundsmæssige påvirkninger understøtter afdelingens strategi og investeringer. Gennem processen måler vi, vurderer og overvåger parametre for positive bæredygtighedseffekter.

Parallelt med dette foretager vi en vurdering af tilpasningen af strategiske investeringer med Parisaftalen. Vi sammenligner netto CO₂-indvirkningen af afdelingens selskaber med den nuværende økonomi og "Paris-tilpassede" økonomi, hvilket viser den rolle, disse løsningsudbydere spiller for at muliggøre overgangen til en mere bæredygtig, lavere kulstoføkonomi.

Desuden kortlægges strategien også mod FN's mål for bæredygtig udvikling og vurderer, hvordan den stemmer overens med disse mål, når man inddrager omsætningseksponering over for relaterede aktiviteter. Klassificeringssystemet, som beskrevet ovenfor giver mulighed for at linke et selskabs aktiviteter til de mest relevante mål for bæredygtig udvikling.

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse	Adm. Direktør, cand. silv., HD(F), EMBA Carsten With Thygesen, formand
	Advokat, Partner, DLA Piper, cand. jur. Michael Vinther
	Direktør, cand. oecon Lars Sylvest
	Professor, Ph.d., Juridisk Institut, cand.merc.(jur.) Hanne Søndergaard Birkmose
Investerings- forvaltningsselskab	Formuepleje A/S Værkmestergade 25 8000 Aarhus C CVR nr.: 18 05 97 38
Direktion	Formuepleje A/S Direktør Søren Astrup Direktør Henry Høeg Direktør Henrik Franck
Investerings- rådgivere	Formuepleje A/S Værkmestergade 25 8000 Aarhus C CVR nr.: 18 05 97 38
	Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S Tuborg Havnevej 15 2900 Hellerup CVR nr. 37 34 11 26
	CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S Lautrupsgade 7 2100 København
	BNP Paribas Asset Management Inc. 200 Park Avenue, New York NY 10166, USA
	TKB Investment Partners 69-71 A, Marata str. Skt. Petersborg Rusland
	Handelsbanken, filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige Havneholmen 29 1561 København V
	Impax Asset Management Limited 7 th floor, 30 Pantón Street London SW1Y 4AJ, England
	KJK Capital Kalevankatu 14 00100 Helsinki Finland
Revisorer	Ernst & Young P/S v/ Thomas Hjortkjær Petersen og Klaus Skovsen Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg CVR-nr.: 30 70 02 28

Depotselskab	Danske Bank A/S Holmens Kanal 2-12 1092 København K CVR.nr.: 61126228
Klageansvarlig	Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver. Ved klager over foreningens forhold bedes investor kontakte Formuepleje A/S' klageansvarlige: Formuepleje A/S Att.: Legal Værkmestergade 25 8000 Aarhus C E-mail: klageansvarlig@formuepleje.dk
Ankeinstans	Private investorer af foreningen kan indbringe anke vedrørende foreningens forhold til: Det finansielle ankenævn St. Kongensgade 62, 2. sal 1264 København K Tlf: 35 43 63 33 https://fanke.dk/
Personoplysninger	Der behandles persondata om investorer i foreningen. Læs nærmere omkring behandling af personoplysninger i privatlivspolitikken, som er tilgængelig på " https://formuepleje.dk/privatlivspolitik/ ". Du kan rette eventuelle spørgsmål til foreningens forvalter.
Særlige forbehold	Prospektet erstatter det hidtil gældende prospekt for foreningens afdelinger. Dette prospekt henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af andelene uden for Danmark. Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande. Oplysningerne i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold. Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Bilag 1 til prospektet – Administrationshonorar og managementhonorar

Honorarerne beregnes af afdelingens formue og betales af afdelingen.

Afdeling	Administrationshonorar til Formuepleje (pct. p.a.)	Managementhonorar til Formuepleje (pct. p.a.)	Resultatsafhængig honorar til Formuepleje (pct. p.a.)	I alt pct. p.a.
Danske Aktier (under fusion)	0,20 %	1,20 %	-	1,40 %
EM Virksomhedsobligationer	0,15 %	0,90 %	-	1,05 %
Global High Yield	0,15 %	0,90 %	-	1,05 %
Obligationer	0,15 %	0,30 %	-	0,45 %
Rusland (under fusion)	0,25 %	1,85 %	-	2,10 %
PensionPlanner Moderat	0,15 %	1,17 %	-	1,32 %
PensionPlanner Stabil	0,15 %	1,13 %	-	1,28 %
PensionPlanner Balance	0,15 %	1,21 %	-	1,36 %
PensionPlanner Vækst	0,15 %	1,31 %	-	1,46 %
Globale Aktier	0,20 %	1,35 %	-	1,55 %
Globale Akier – Akkumulerende	0,20%	1,35 %		1,55%
Forbrugsaktier (under fusion)	0,20 %	1,35 %	-	1,55 %
Optimum	0,20 %	0,35 %	10 %	0,55 % (eksl. Resultathonorar)
LimiTTellus	0,20 %	0,60 %	10 %	0,80 % (eksl. Resultathonorar)
Better World Environmental Leaders	0,20 %	1,35 %		1,55 %
Better World Global Opportunities	0,20%	1,35 %		1,55%

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 Egypt 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

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:

Danske Aktier

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Danmark.

Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i selskaber, der ikke er relateret til Danmark.

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

Afdelingen kan 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 pengek-markedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

EM Virksomhedsobligationer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

Global High Yield

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

Obligationer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

PensionPlanner Stabil

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, GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDSér (Credit Default Swaps).

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

PensionPlanner Moderat

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

PensionPlanner Balance

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

PensionPlanner Vækst

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

Rusland

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Rusland eller andre SNG-lande som eksempelvis Kasakhstan og Ukraine. Investering kan også ske i selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til SNG-lande. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's) og P-Notes.

Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i obligationer og konvertible obligationer udstedt af selskaber med eksponering mod Rusland eller andre SNG-lande.

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

Globale Aktier

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Globale Aktier - Akkumulerende

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Forbrugsaktier

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber indenfor forbrugssektoren med mulighed for eksponering i øvrige sektorer, hvis det enkelte selskab vurderes at have en tilstrækkelig eksponering mod forbrug. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan 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 sin formue 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 samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Optimum

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 må maksimalt investere 35 % af sin formue i aktier på købstidspunktet (nettoaktieeksponering).

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

LimiTtellus

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Better World Environmental Leaders

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

Better World Global Opportunities

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

- § 7.** En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.
- Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. vedtægternes §20 stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:
1. Denominering i valuta.
 2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
 3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
 4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
 5. 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 investorenes andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
 2. optage lån på højst 10 % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.
- Stk. 3 De samlede lån må i alt højst udgøre 15 % af afdelingens formue.

Andele i foreningen

- § 9.** Foreningens andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.
- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningens andele skal lyde på navn og noteres i foreningens ejerbog.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

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

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

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

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

Emission og indløsning

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

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

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

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Dobbeltprismetode

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmers 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 afdvares senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.
- Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen, dog mindst tre, af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.
- § 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.
- Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.
- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 - 9.

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

Administration

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

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

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

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

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

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

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

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

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

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

Depotselskab

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

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

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

- Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 5 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.
- § 26.** Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.
- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning efter bestyrelsens beslutning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttet at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.
- Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Aarhus den 23. september 2019

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Formuepleje

Carsten With Thygesen
formand

Michael Vinther

Jørn Nielsen

Lars Sylvest

Bilag 1 – Godkendte markeder

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

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

Bilag 2 – fortegnelse over stater m.v.

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

Stater

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

Internationale institutioner

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

