

PROSPEKT

Fælles prospekt for
Afdeling EM Virksomhedsobligationer
Afdeling Global High Yield
Afdeling Obligationer
Afdeling Mix Low
Afdeling Mix Medium
Afdeling Mix High
Afdeling LimitTellus
Afdeling Globale Aktier
Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende
Afdeling Better World Environmental Leaders
Afdeling Better World Global Opportunities

Indhold

Foreningen	2
Afdelingerne	3
Generelt	3
Afdeling EM Virksomhedsobligationer	4
Afdeling Global High Yield	6
Afdeling Obligationer	8
Afdeling Mix Low	10
Afdeling Mix Medium	12
Afdeling Mix High	14
Afdeling LimiTTellus	16
Afdeling Globale Aktier	18
Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende	20
Afdeling Better World Environmental Leaders	22
Afdeling Better World Global Opportunities	24
Risikoforhold og risikofaktorer	26
Foreningsandele, tegning, indløsning og udbytte	29
Skatteforhold	33
Foreningens væsentlige aftaler og omkostningsforhold	35
Ansvarlige investeringer	42
Tilknyttede personer og selskaber	50
Bilag 1 til prospektet – Administrationshonorar og managementhonorar	52
Bilag 2 til prospektet - Oversigt over depositarens sub-custodians	53
Bilag 3 til prospektet – Foreningens vedtægter	57

Prospekt er godkendt og offentliggjort den 8. juli 2022

Foreningen

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

www.formuepleje.dk

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

Afdelingerne

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

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

Stiftelse Investeringsforeningen Formuepleje er stiftet den 14. november 1994.

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

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

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

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

Års- og delårsrapporter Afdelingernes midler administreres og regnskabsføres særskilt.

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

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

Finanskalender Datoer for offentliggørelse af regnskabsmeddelelser og afholdelse af ordinær generalforsamling i 2022:

Dato	Begivenhed
17. marts 2022	Offentliggørelse af årsrapport for 2021
29. april 2022	Afholdelse af ordinær generalforsamling
31. august 2022	Offentliggørelse af halvårsrapport, 1. halvår 2022

Formue Foreningens samlede formue udgjorde 31,55 mia. kr. pr. 31. december 2021.

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 EM Virksomhedsobligationer

ISIN-kode: DK006063284-2

Type	Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 7. april 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 212,9 mio. kr. pr. 31. december 2021.
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.
Investerings- område	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer fortrinsvist i virksomhedsobligationer udstedt af selskaber hjemmehørende i eller med en væsentlig del af deres aktiviteter i emerging og frontier markets, som er lande med et stort vækstpotentiale. Investering kan ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes), CDS'er (Credit Default Swaps), der repræsenterer obligationer, samt konvertible obligationer og contingency bonds m.v. Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro. Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglere og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombyttningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering, der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, likviditetsrisiko, Emerging-markets risiko, valutarisiko, erhvervsobligationer, anvendelse af kontantindskud, anvendelsen af derivater, andre risikoforhold. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

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

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

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

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

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

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

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

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

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

Disclosureforordningen¹ Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosureforordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

¹ Ved ESG Disclosureforordningen (eller blot Disclosureforordningen) forstås Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019

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 322,4 mio. kr. pr. 31. december 2021.
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	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer fortrinsvis i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder. Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan have ind til 5% af sin formue i aktier eller aktielignende instrumenter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikoforhold	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, kreditrisiko, politisk risiko, selskabsspecifikke forhold, valutaforhold, event-risiko, anvendelsen af derivater, anvendelse af kontantindskud. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer". Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af netværdien af afdelingens formue.

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

Den typiske investor

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

Benchmark og afkast

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

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

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

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosureforordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Obligationer

ISIN-kode: DK006063292-5

Type	Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 7. april 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 156,1 mio. kr. pr. 31. december 2021.
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.
Investerings- område	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i obligationer samt instrumenter, der kan sidestilles med obligationer som eksempelvis collateralized loan obligations (CLOs) og Mezzanin-fonde. Hovedvægten vil være på obligationer, som har en rating svarende til "Investment Grade". Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil typisk udgøre en del af porteføljen. Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan desuden investere i obligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal på investeringspunktet have en cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet tilhører en kategori, som er bedre eller minimum på niveau med kategorien "Extremely Speculative" hos rating bureauer. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan ikke investere i aktier og andele i selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikoforhold	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: obligationsrisiko, likviditetsrisiko, emerging-markets risiko, valutarisiko, erhvervsobligationer, anvendelsen af derivater, anvendelse af kontantindskud. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer". Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue.

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

Den typiske investor

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

Benchmark og afkast

Afdelingens benchmark er:

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

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

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

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosureforordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

	Afdelingen hed indtil 24.juni 2022 "Optimum", og indtil 10. juni 2015 hed den "Formuepleje Optimum – KL".
Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdelingen blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 8. november 2012. Afdelingen er igangsat den 11. oktober 2013.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 934,6 mio. kr. pr. 31. december 2021.
Investerings- område	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller penge-markedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Afdelingen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i både obligations- og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har en lang investeringshorisont. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

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

Afkast og tabsrisikoindeks

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

25% NDUEACWF MSCI World All Countries NR

25% NDEAMTG3 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 3

25% NDEAMTG5 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 5

25% HW00 ICE BofAML Global High Yield Index Hedged DKK

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

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

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

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

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

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på et reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosureforordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Mix Medium

ISIN-kode: DK006018289-7

	Afdelingen hed ind til 24. juni 2022 "PensionPlanner Balance", indtil 28. september 2015 hed den "Balance", og indtil 20. april 2014 hed den "PensionPlanner 6".
Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 479 mio. kr. pr. 31. december 2021.
Investerings- område	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Investeringer i andre fonde	Afdelingen investerer en betydelig andel af sin formue i andre investeringsinstitutter. De maksimale administrationsomkostninger i de investeringsinstitutter, som afdelingen investerer i, må højst udgøre 3 % pr. år.
Risikoforhold	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende over middel. Investor skal være særlig opmærksom følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkederne, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkederne, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer". Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Afkast og tabsrisikoindeks

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

Afdelingens tabsrisikoindeks er:

50% NDUEACWF MSCI World All Countries NR

15% NDEAMTG3 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 3

15% NDEAMTG5 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 5

20% HW00 ICE BofAML Global High Yield Index Hedged DKK

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

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

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

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

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

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosureforordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Mix High

ISIN-kode: DK006018297-0

	Afdelingen hed ind til 24. juni 2022 "PensionPlanner Vækst", og indtil 28. september 2015 hed den "Vækst", og indtil 20. april 2014 hed den "PensionPlanner 7".
Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 136,3 mio. kr. pr. 31. december 2021.
Investerings- område	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Investeringer i andre fonde	Afdelingen investerer en betydelig andel af sin formue i andre investeringsinstitutter. De maksimale administrationsomkostninger i de investeringsinstitutter, som afdelingen investerer i, må højst udgøre 3 % pr. år.
Risikoforhold	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende over middel. Investor skal være særlig opmærksom på følgende risikofaktorer: allokeringsrisiko, kursudviklingen på aktiemarkederne, geografisk risiko, selskabsspecifikke forhold, obligationsmarkederne, valutaforhold, anvendelsen af derivater. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer". Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Afkast og tabsrisikoindeks

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

70% NDUEACWF MSCI World All Countries NR

10% NDEAMTG3 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 3

10% NDEAMTG5 Nordea Danish Mortgage Constant Maturity 5

10% HW00 ICE BofAML Global High Yield Index Hedged DK

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

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

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

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

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

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosureforordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling LimiTtellus

ISIN-kode: DK0060502631

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.
Etablering	Afdeling LimiTtellus blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 8. maj 2013. Afdelingen er igangsat den 11. oktober 2013.
Navneskifte	Afdelingen hed tidligere "Formuepleje LimiTtellus – KL". Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 19,5 mia. kr. pr. 31. december 2021.
Investerings- område	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1. Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og tabsrisikoindeks

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

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

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

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

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

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosureforordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Globale Aktier

ISIN-kode: DK0060337095

Type	Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.
Etablering	Afdeling Globale Aktier blev etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 10. november 2010 under navnet Saxo Invest Globale Aktier.
Navneskifte	Afdelingen hed tidligere " Globale Aktier – KL". Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 1,3 mia. kr. pr. 31. december 2021.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1. Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

Afkast og benchmark

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

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

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi.

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosure forordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende

ISIN-kode: DK0061146602

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende
Etablering	Afdelingen blev stiftet den 2. juli 2019.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 3,6 mia. kr. pr. 31. december 2021.
Investeringsområde	Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1. Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og
benchmark

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

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

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

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

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på
reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 6 i Disclosure forordningen. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Better World Environmental Leaders

ISIN-kode: DK0061068624

Type	Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende
Etablering	Afdeling Better World Environmental Leaders er stiftet den 21. marts 2018.
Formue	Afdelingens formue udgjorde 3,1 mia. kr. pr. 31. december 2021.
Investeringsmål	Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi. Afdelingen søger at opnå vedvarende langsigtede merafkast relativt til afdelingens benchmark og har bæredygtig investering som sit mål.
Investerings- område	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. Afdelingen kan investere i depotbeviser, som fx ADR's, GDR's og P-notes (participatory notes, som er et finansielt instrument, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Afdelingen kan investere i depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, udstederspecifik risiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af netto-værdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have

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

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

Afkast og benchmark

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

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

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

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

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

Disclosureforordningen

Afdelingen har bæredygtighed som sin målsætning og er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 9 i Disclosureforordningen. Der er ikke overensstemmelse mellem afdelingens benchmark og afdelingens bæredygtige karakteristika. Afdelingen benytter ikke et særligt bæredygtighedsbenchmark. 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 1,7 mia. kr. pr. 31. december 2021.
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.
Investerings- område	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 dagkursen. Afdelingens investeringsproces har stærkt fokus på overgangen til en mere bæredygtig global økonomi hvor der tages højde for både risici og muligheder. Afdelingen kan investere i depotbeviser, som fx ADR's, GDR's og P-notes (participatory notes, som er et finansielt instrument, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i). Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Afdelingen kan investere i depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Risikofaktorer	Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og investeringens værdi ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. Investor skal især være opmærksom på følgende risikofaktorer: aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, udstederspecifik risiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, valutarisiko og risiko på kontantindestående, som kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'. Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af netto-værdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingen.
Investorprofil/Den typiske investor	Afdelingen henvender sig til offentligheden. Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have

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

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

Afkast og benchmark

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

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

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

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

Kilder: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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

Skatteforhold

Afdelingen er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Disclosureforordningen

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber og er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 8 i Disclosureforordningen. Der er ikke overensstemmelse mellem afdelingens benchmark og afdelingens bæredygtige karakteristika. Afdelingen benytter ikke et særligt bæredygtighedsbenchmark. Se nærmere under prospektets afsnit om Ansvarlige investeringer.

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold og risikofaktorer	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. 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
Risikofaktorer	De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder.
Aktiemarkedsrisiko	Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.
Landerisiko / geografisk risiko	Enkelte afdelingers investeringsområde er koncentreret til enkelte geografiske lande. 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. 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.
Kreditrisiko	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. 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.
Modpartsrisiko	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.
Politisk risiko	Der kan være lande, hvor den politiske situation er ustabil, hvorfor der er risiko ved afdelingens investeringer i sådanne lande. Kurserne på obligationer udstedt af disse lande kan falde kraftigt som følge af politiske eller reguleringsmæssige indgreb efter et uventet politisk regimeskifte. Alene frykten 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.
Event risiko	I særlige situationer som fx den globale kreditkrise i efteråret 1998, terrorangrebene i USA i september 2001, finanskrisen i 2008-2009, samt krigen i Ukraine, samt sygdomsudbrud såsom SARS i 2003 og COVID-19 i 2019-2020 kan de finansielle markeder blive grebet af kollektiv panik, hvor investorernes 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.
Risiko på kontantindestående	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.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko	En afdeling, der investerer i obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveauer. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.
Likviditetsrisiko ved obligationer	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 en lille obligationsserie der sjældent handles, eller ekstreme markedssituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type obligationer på samme tidspunkt. Det kan enten være direkte i markedet eller gennem en investeringsforening, som så på vegne af investorerne må agere i markedet. Forskellen mellem købs- og salgskurser vil i disse situationer være stor. Likviditetsrisikoen er mest udtalt ved salg af obligationer og udtrykker, at man kun kan afhænde obligationerne til væsentlig lavere kurser, end hvad obligationerne officielt er prissat til, men som afspejler, hvad man kan omsætte mindre poster af obligationerne til. I ekstreme situationer, hvor mange investorer på samme tid vælger at afhænde deres 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.
Selskabsspecifikke forhold	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.
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 ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også 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 indfrielse. 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 værdi-

papirer, 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

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.

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.

For de fleste aktieafdelinger vil brugen af afledte finansielle instrumenter være begrænset med undtagelse af LimitTellus, der aktivt bruger afledte finansielle instrumenter taktisk til at øge eller nedbringe aktieeksponeringen.

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.

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 børsmæglerselskaber. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S
Andele	Alle afdelinger er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100.
Navnenotering	Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol over investorer, der føres af investeringsforvaltningsselskabet Formuepleje A/S. Navnenoteringen foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.
Optagelse til handel på reguleret marked / unoteret andele	Hvorvidt den enkelte afdeling er optaget til handel på reguleret marked, fremgår af de afdelingsspecifikke afsnit.
Emission og Indløsning	Emissions- og indløsningspriser fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. § 4. For beregning af emissionspris divideres formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede beviser med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emission. For beregning af indløsningspris divideres formuens værdi på 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.

Emissions-
omkostninger

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

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

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

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

Indløsning

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

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

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

Indløsnings-
omkostninger

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

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

Tilbagealg eller indløsning af andele kan ske gennem investorens pengeinstitut mod betaling af kuty-memæssige handelsomkostninger.

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

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

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

Flytning

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

Kursoplysning

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Stemmeret/rettigheder	Hver investor har 1 stemme for hver andel á kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens ejerbog senest 1 uge før generalforsamlingen. Eventuelle stemmebegrænsninger eller særlige rettigheder fremgår af Foreningens vedtægter.
Opløsning	Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at afdelingerne opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområde i afdelingerne. Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
Lån	Foreningen har Finanstilsynets tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.
Udlodning	Udbytte beregnes og udbetales (udloddet) til investorerne i udloddende afdelinger i det omfang, afdelingen har haft udlodningspligtig indkomst. Afdelingerne foretager således udlodning på grundlag af de i regnskabsåret: ▪ indtjente renter samt vederlag for udlån af værdipapirer ▪ indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån ▪ realiserede nettokursgevinster på aktier ▪ realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser ▪ realiserede nettokursgevinster på valutakonti ▪ nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet Inden udlodning fragår afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodningen. Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttebetalingerne ventes at variere fra år til år. Udbytte udbetales til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling medmindre udlodningsforpligtelsen er mindre end 1 %, i hvilket tilfælde beløbet overføres til udlodning i det følgende år. Bestyrelsens mulighed for at beslutte udbetaling af ekstraordinært udbytte fremgår af Foreningens vedtægter. Udlodning af udbytte sker med fradrag af op til 27 % a conto-skat, undtagen for udloddende rene obligationsbaserede afdelinger, hvor der ikke er pligt til at indeholde udbytteskat. Andele registreret på pensionskonti modtager udbytte uden træk af udbytteskat. Nettooverskuddet opgjort efter ovenfor anførte regler udbetales til indehaverne af andelen efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udbetalingen sker til investors pengeinstitutkonto via VP Securities A/S, med mindre investor har indgået en aftale om automatisk geninvestering af udbyttet. De seneste fem års udlodninger (udbytte i DKK pr. andel á nominelt DKK 100 samt i procent) fremgår af nedenstående skema:

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

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

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

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

Foreningens væsentlige aftaler og omkostningsforhold

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

Investeringsforvaltningsaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.

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

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

Porteføljerådgivere/porteføljeformidlere

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultathonoraret beregnes ud fra nedenstående principper

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

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

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

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

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

$$\text{Resultathonorar} = 10\% \cdot [\text{Indre værdi før}(t) - \text{HWM}(t)] \cdot \text{Cirkulerende andele}(t)$$

$$= 10\% \cdot [\text{Indre værdi}(t) - \text{HWM}(t)] / 0,9 \cdot \text{Cirkulerende andel}(t)$$

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

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

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

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

HWM (t+1) = det højeste af:

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

Eller

HWM(t)

HWM vil dermed aldrig kunne falde,

Uddybende om hurdle rate for Mix Low

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

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

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

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

Uddybende om hurdle rate for Mix Medium

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

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

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

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

Uddybende om hurdle rate for Mix High

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

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

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

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

Uddybende om hurdle rate for LmiTTellus

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

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

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

Afregning af resultathonorar uddybes nedenfor:

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

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

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

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

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

10% af forskellen mellem Afdelingens indre værdi tillagt ikke afregnet resultathonorar per afdelingsandel og HWM.

Ovenstående resultat multipliceret med Afdelingens antal andele på afregningstidspunktet vil da modsvare resultathonoraret for måneden.

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

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

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

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

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

10% af forskellen mellem Afdelingens indre værdi tillagt ikke afregnet resultathonorar per afdelingsandel og HWM.

Ovenstående resultat multipliceret med Afdelingens antal afdelingsandele på afregningstidspunktet vil da modsvare resultathonoraret for måneden (som vil være negativt).

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

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

Det gamle HWM (t)

eller

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Krystalliseringsperiode (afregnings-periode) og perioden derimellem.

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

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

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

Opsigelse

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

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

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

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

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

Vederlag til bestyrelsen

Det samlede vederlagt til bestyrelsen i foreningen godkendes på generalforsamlingen.

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

Budgetteret tal for 2022 lyder på kr. 355.000.

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

Vederlag til Finanstilsynet

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

Vederlaget udgjorde i 2021 kr. 405.956 for foreningen.

Budgetteret tal for 2022 lyder på kr. 350.000.

Samlede administrationsomkostninger

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

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

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

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

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

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

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

Årlige
omkostninger
i procent (ÅOP)

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

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

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

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

Afdeling	ÅOP	Indirekte handelsomk.
EM Virksomhedsobligationer	1,41%	0,24%
Global High Yield	1,33%	0,75%
Obligationer	0,73%	0,04%
Mix Low	1,40%	0,14%
Mix Medium	1,58%	0,16%
Mix High	1,80%	0,10%
LimiTTellus	3,70%	0,06%
Globale Aktier	1,78%	0,05%
Globale Aktier – Akkumulerende	1,64%	0,04%
Better World Environmental Leaders	1,67%	0,02%
Better World Global Opportunities	1,70%	0,04%

Ansvarlige investeringer

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, medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorruption og bestikkelse. De overordnede retningslinjer for dette arbejde fremgår af Politik for Ansvarlige Investeringer, der dækker ESG-området. 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, ligestilling og en mere bæredygtig udvikling.

FP ønsker at påvirke de selskaber, som der investeres i. Det at udøve aktivt ejerskab er en naturlig del af aktiv kapitalforvaltning, da det både giver mulighed for at påvirke og reducere konkrete investeringsmæssige risici og præge selskaberne i en retning, der fremmer en bæredygtig udvikling. Håndhævelse af Politik for Aktivt Ejerskab er også en direkte forpligtigelse som ansvarlig investor.

Politik for ansvarlig investering og Politik for aktivt ejerskab kan findes på foreningens hjemmeside www.formuepleje.dk under "Vilkår og governance".

Grundlaget for FP's ansvarlige investeringspolitik er UN PRI ("United Nations Principles for Responsible Investment") og Investering Danmarks branchebefaling om minimumshåndtering af bæredygtighed, 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.

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. 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 vigtigt 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.

For afdelinger under artikel 8 og 9 kategorien, jf. Disclosuresforordningen, indeholder prospektet yderligere oplysninger relateret til de relevante bæredygtighedsegenskaber for afdelingen. Endvidere henvises til oplysninger på hjemmesiden og foreningens årsrapport.

Ud over at følge politikken for ansvarlige investeringer og integrere bæredygtighedsrisici i alle afdelinger, fremmer en række afdelinger miljømæssige og sociale karakteristika – de såkaldte artikel 8 fonde, jf. Disclosuresforordningen. For at kunne klassificeres som en artikel 8 fond stiller Formuepleje skærpede krav til systematikken og dokumentationen af, hvordan ESG integreres i investeringsprocessen.

Det skal ligeledes være et element af aktive tilvalg af selskaber, der fremmer bæredygtighed, frem for udelukkende at frasælge selskaber med høj ESG-risiko. Det aktive ejerskab skal have en direkte sammenhæng med de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes.

For artikel 9 fonde, jf. Disclosureforordningen, gælder, at denne/disse forfølger bæredygtige investeringsmål eller har fastsat specifikke bæredygtighedskriterier for udvælgelsen af investeringer. Det betyder i praksis, at afdelingen foretager positive tilvalg i relation til bæredygtighed, og en stærk bæredygtighedsprofil skal kunne dokumenteres.

Både artikel 8 og 9 fonde er underlagt et krav om god ledelsespraksis og et krav om ikke at gøre alvorlig skade. Et selskab, der bryder mod en international norm for god virksomhedsledelse og ikke ønsker at rette op på skaden, kan således ikke inkluderes, uanset hvilken bæredygtighedsprofil det ellers har. Den konkrete tilgang til bæredygtighed er beskrevet for de enkelte artikel 8 og 9 fonde.

I hvilket omfang en afdelings miljømæssige og sociale karakteristika, fremmes eller bæredygtige investeringsmål er opfyldt, monitoreres og rapporteres løbende i afdelingens periodiske rapporter. Derudover offentliggøres på hjemmesiden aktiviteter inden for aktivt ejerskab.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber og er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 8 i Disclosureforordningen.

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.

Med baggrund i en stærk ESG-integration søger afdelingen at investere i selskaber med bæredygtige konkurrencemæssige fordele. Dette sker ved anvendelse af en særlig bæredygtighedsscreening, samtidig med en grundig vurdering af, om et selskabs attraktive økonomiske karakteristika og langsigtede muligheder er afspejlet i dets aktiekurs. Processen suppleres af en top-down tilgang, som er designet til at sikre, at analyser er fokuseret på de mest lovende regioner og sektorer.

Inddragelse af miljømæssige og sociale karakteristika:

De specifikke miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af strategien, sker ved anvendelsen af en særlig bæredygtighedsscreening. Bæredygtighedsscreeningen sigter mod en prioritering af investering i aktiviteter, der har gode muligheder og lave risici i relation til overgangen til en mere bæredygtig økonomi. I bæredygtighedsscreeningen 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). Bæredygtighedsscreeningen 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 investeringen prioriteres selskaber og aktiviteter fra undersektorer med høje muligheder og lave risici, da disse aktiviteter er bedst tilpasset overgangen til en mere bæredygtig økonomi. Anvendelsen af bæredygtighedsscreeningen 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.

Der benyttes endvidere ESG-analyse. Analysen sigter mod at identificere kvaliteten af ledelsesstrukturer, de væsentligste miljømæssige og sociale risici for et selskab, og vurderer hvor godt disse risici håndteres og styres. Der bliver lagt vægt på, at et selskab har robuste politikker, processer, ledelsessystemer og incitamenter samt tilstrækkelig åbenhed, alt efter hvad der er relevant. Derudover bliver tidligere identificerede kontroverser inddraget. Derefter tildeles en ESG-rating for hvert selskab. Hvis et selskab tildeles en score under et tærskelniveau, vil det automatisk blive ekskluderet fra det investerbare univers. Rådgiver er selv i direkte dialog med selskaberne for at få et fuldstændigt billede af ESG-forholdene og analyserer selskaboplysninger mv. selv. ESG-analysen er baseret på interne processer, men der benyttes også ekstern ESG research.

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

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

	reduktionsmål, inklusiv Scope 1, 2 og 3, der er forenelige med Parisaftalens mål om at begrænse den fremtidige opvarmning til 2 ° C, og har indvilliget i at offentliggøre rapporter om fremskridt.
--	---

*Driftsresultat defineret som EBIT/EBITA/EBITDA

God ledelsespraksis:

Det tilstræbes 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, overvågning og rapportering:

Der foretages løbende måling, overvågning og rapportering af positiv miljømæssige og sociale påvirkninger med henblik på at dokumentere intentionen i strategien. Der måles, overvåges og rapporteres om positive bæredygtighedspåvirkningsmålinger.

Parallelt med dette foretages en vurdering af, om investeringerne er i overensstemmelse med Parisaftalen. Der foretages en sammenligning af netto-CO₂-påvirkningen af porteføljeselskabers aktiviteter med den nuværende økonomi og den "Paris tilpassede" økonomi, hvilket viser den rolle, disse løsningsudbydere spiller ved at muliggøre overgangen til en mere bæredygtig, lavere kulstoføkonomi.

Desuden kortlægges investeringsstrategien også i forhold til FN's verdensmål, med henblik på at vurdere, hvordan investeringsstrategien stemmer overens med FN's verdensmål, når man inddrager omsætningseksposering over for relaterede aktiviteter. Det er muligt at knytte porteføljeselskabernes aktiviteter til de mest relevante af FN verdensmål.

"Gør ikke væsentlig skade":

Strategien skal også sikre, at afdelingens investeringer ikke i væsentlig grad skader nogen miljømæssig eller social målsætning, som anført i Taksonomiforordningen ("Do No Significant Harm - princippet"). Det er med andre ord ikke efter strategien tilladt at foretage en investering for at forfølge et bestemt miljømæssigt bæredygtighedsmål, hvis denne investering ville skade et andet miljømæssigt eller socialt bæredygtighedsmål væsentligt. Kravet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for strategien, og som tager højde for EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Investeringer der ligger til grund for den resterende del af strategien, tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljø bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Overholdelse af FN's Global Compact-principper (herunder menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupcion) er et normativt investeringskrav. Der foretages screening af strategiens investerbare univers imod 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 strategiens investerbare univers og vil ikke være tilgængelig for investering. Hvis et selskab er noteret for potentielle overtrædelser, placeres det på en overvågningsliste, hvor det vil blive overvåget og der vil blive indgået dialog med selskabet, alt efter hvad der er relevant. OECD's Guidelines for Multinational Enterprises, FN's Guiding Principles on Business & Human Rights, the International Labour Organization's Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work og the International Bill of Human Rights overholdes også som en del af denne proces og med henblik på minimumsgarantier som specificeret i artikel 18 i Taksonomiforordningen.

Taksonomi²:

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at konstatere, om afdelingens investeringer bidrager til de to miljømål 1) modvirkning af klimaændringer og 2) tilpasning til klimaændringer, som anført i Taksonomiforordningens artikel 9. Det er derfor heller ikke på nuværende tidspunkt muligt at beskrive, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der er i økonomiske aktiviteter, der evt. bidrager til afbødning af klimaændringer og tilpasning til klimaændringer; og/eller for at bekræfte at afdelingen til enhver tid vil være investeret i økonomiske aktiviteter, der bidrager til disse to miljømæssige mål.

Med hensyn til de oplysninger, der er omhandlet i artikel 5 litra b) i Taksonomiforordningen, foreligger de tekniske screeningskriterier enten endnu ikke i endelig form (dvs. med hensyn til Taksonomiforordningens to første miljømål, modvirkning af klimaændringer og tilpasning til klimaændringer) eller er endnu ikke udarbejdet (dvs. for de andre fire af Taksonomiforordningens miljømål). Disse detaljerede

² Ved Taksonomiforordningen forstås Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020

kriterier vil kræve tilgængeligheden af flere, specifikke datapunkter vedrørende hver investering. I øjeblikket er der utilstrækkelige pålidelige, rettidige og verificerbare data tilgængelige til, at investeringer kan vurderes ved hjælp af de tekniske screeningskriterier. Der kan være investeringer i afdelingen, der er i økonomiske aktiviteter, der bidrager til et miljømål, men det er i øjeblikket ikke muligt at beskrive:

- (a) i hvilket omfang afdelingens investeringer er i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige og er tilpasset Taksonomiforordningen;
- (b) andelen, som en procentdel af afdelingens portefølje, af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, der er tilpasset Taksonomiforordningen; eller
- (c) andelen, som en procentdel af afdelingens portefølje, af mulighedsskabende aktiviteter og omstillingsaktiviteter (som beskrevet i Taksonomiforordningen).

Denne situation vil blive overvåget, og hvis tilstrækkelige pålidelige, rettidige og verificerbare data om strategiens investeringer bliver tilgængelige, vil de ovennævnte beskrivelser blive givet.

Afdelingen har bæredygtig investering som sit mål og er klassificeret som et finansielt produkt ifølge artikel 9 i Disclosureforordningen.

Bæredygtig investeringsmålsætning og strategi:

Kapitalmarkederne vil blive formet af globale bæredygtighedsudfordringer, herunder klimaforandring, miljøforurening, naturressourcebegrænsninger, demografiske og menneskelige forhold som f.eks mangfoldighed, inklusion og ligestilling mellem kønnene. Disse tendenser vil drive vækst for velpositionerede virksomheder og skabe risici for dem, der ikke kan eller ikke vil tilpasse sig.

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

Strategien er designet til at allokere kapital til de selskaber, der forventes at blomstre ved den globale økonomis overgang til en mere bæredygtig model, og til at reducere eller eliminere eksponering for dem, der ikke kan eller vil tilpasse sig i denne overgang. Dette afspejles også i anvendelsen af det respektive investeringsunivers, der er bygget igennem klassifikationssystemerne som nævnt ovenfor. 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.

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der er aktive indenfor de voksende markeder for ressourceeffektivitet og miljø. Disse markeder indeholder en række langsigtede makroøkonomiske temaer: voksende befolkning, stigende levestandarder, stigende urbanisering, stigende forbrug og udtømning af begrænsede naturressourcer. Investeringsuniverset er begrænset til 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 føde- og landbrugsvarer.

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

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

*Driftsresultat defineret som EBIT/EBITA/EBITDA

Når afdelingen inddrager miljømæssige og sociale egenskaber, tages både hensyn til hvad et selskab gør, som beskrevet i selskabets forretningsområde, og hvordan selskaber faktisk opererer. I den forbindelse inddrages ESG-analyse. Analysen sigter mod at identificere kvaliteten af ledelsesstrukturer, de væsentligste miljømæssige og sociale risici for et selskab eller udsteder, og vurderer hvor godt disse risici håndteres og styres. Der bliver lagt vægt på, at et selskab har robuste politikker, processer, ledel-

sessystemer og incitamenter samt tilstrækkelig åbenhed, alt efter hvad der er relevant. Derudover bliver tidligere identificerede kontroverser vurderet. Endelig tildeles en ESG-rating for hvert selskab, og hvis et selskab tildeles en score under tærskelniveau, vil den automatisk blive ekskluderet fra det investerbare univers. Det prioriteres at indgå i dialog med selskaberne for at få et fuldstændigt billede af ESG-forholdene. ESG-analysen er primært baseret på interne processer, men der benyttes også ekstern ESG research.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade ("Do No Significant Harm" – princippet):

Idet afdelingen har som mål 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 vandbehandlingselskab, hvis der er beviser for at selskabet ledelsespraksis indebærer en krænkelse af menneskerettighederne. I relation til princippet om ikke at gøre væsentlig skade, afventes færdiggørelse af regulatortiske tekniske standarder under Disclosure-forordningen.

Negativ screening benyttes ikke som et centralt element i investeringsprocessen, men investeringer i aktiviteter og virksomheder, der ikke overholder internationale normer og konventioner fravælges, ligesom det forsøges at undgå eller begrænse investeringer i aktiviteter, der er skadelige eller har en negativ indvirkning på bæredygtighedsspørgsmål. Investeringsprocessen, der er tilpasset overgangen til en mere bæredygtig økonomi vil i sig selv reducere eksponering mod kontroversielle og skadelige aktiviteter betydeligt.

Overholdelse af FN's Global Compact-principper (herunder menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrruption) er et normativt investeringskrav. Det investerbare univers screenes 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 er noteret for potentielle overtrædelser, placeres det på en "overvågningsliste", hvor det vil blive fulgt, og der vil blive indledt dialog med selskabet, alt efter hvad der er relevant. OECD's Guidelines for Multinational Enterprises, FN's Guiding Principles on Business & Human Rights, the International Labour Organization's Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work, og the International Bill of Human Rights betragtes også som en del af denne proces og fungerer som minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18. 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.

God ledelsespraksis:

Det tilstræbes 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, overvågning og rapportering:

Måling, overvågning og rapportering af positiv miljømæssige og sociale påvirkninger dokumenterer intentionen i strategien. Der måles, overvåges og rapporteres om positive bæredygtighedspåvirkningsmålinger.

Parallelt med dette foretages en vurdering af, om investeringerne er i overensstemmelse med Paris-aftalen. Der foretages en sammenligning af netto-CO₂-påvirkningen af porteføljeselskabers aktiviteter med den nuværende økonomi og den "Paris tilpassede" økonomi, hvilket viser den rolle, disse løsningsudbydere spiller ved at muliggøre overgangen til en mere bæredygtig, lavere kulstoføkonomi.

Desuden kortlægges investeringsstrategien også i forhold til FN's verdensmål, med henblik på at vurdere, hvordan investeringsstrategien stemmer overens med FN's verdensmål, når man inddrager omsætningseksponering over for relaterede aktiviteter. Det er muligt at knytte porteføljeselskabernes aktiviteter til de mest relevante af FN verdensmål.

Taksonomi:

I henhold til artikel 5 i Taksonomiforordningen investerer strategien i økonomiske aktiviteter, der bidrager til miljømål i Taksonomiforordningen, 1) modvirkning af klimaændringer og 2) tilpasning til klimaændringer, som skitseret i artikel 9 i Taksonomiforordningen.

Strategien skal også sikre, at investeringer ikke i væsentlig grad skader nogen miljømæssig eller social målsætning jf. princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

Med hensyn til de oplysninger, der er omhandlet i artikel 5 litra b) i Taksonomiforordningen, foreligger de tekniske screeningskriterier enten endnu ikke i endelig form (dvs. med hensyn til Taksonomiforordningens to første miljømål, modvirkning af klimaændringer og tilpasning til klimaændringer) eller endnu ikke har været det udviklet (dvs. for de andre fire af Taksonomiforordningens miljømål). Disse detaljerede kriterier vil kræve tilgængeligheden af flere, specifikke datapunkter vedrørende hver investering. I øjeblikket er der utilstrækkelige pålidelige, rettidige og verificerbare data tilgængelige til, at investeringer kan vurderes ved hjælp af de tekniske screeningskriterier. Mens der kan være investeringer i afdelingen, der er i økonomiske aktiviteter, der bidrager til et miljømål og kan blive vurderet i forhold til de tekniske screeningskriterier, er det i øjeblikket ikke muligt at beskrive:

(a) i hvilket omfang afdelingens investeringer er i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige og er tilpasset Taksonomiforordningen;

(b) andelen, som en procentdel af afdelingens portefølje, af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, der er tilpasset Taksonomiforordningen; eller

(c) andelen, som en procentdel af afdelingens portefølje, af mulighedsskabende aktiviteter og omstillingsaktiviteter (som beskrevet i Taksonomiforordningen).

Denne situation vil blive overvåget, og hvis tilstrækkelige pålidelige, rettidige og verificerbare data om strategien investeringer bliver tilgængelige, vil de ovennævnte beskrivelser blive givet.

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 Impax Asset Management Limited 7 th floor, 30 Panton Street London SW1Y 4AJ, England
Revisorer	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg CVR-nr.: 30 70 02 28
Depotselskab	Danske Bank A/S Holmens Kanal 2-12 1092 København K CVR.nr.: 61126228
Klageansvarlig	Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver. Ved klager over foreningens forhold bedes investor kontakte Formuepleje A/S' klageansvarlige: Formuepleje A/S Att.: Legal Værkmestergade 25 8000 Aarhus C E-mail: klageansvarlig@formuepleje.dk

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

Bilag 1 til prospektet – Administrationshonorar og managementhonorar

Honorarerne beregnes af afdelingens formue og betales af afdelingen.

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

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

Bilag 2 til prospektet - Oversigt over depositarens sub-custodians

Market	Danske Banks Custodian	Sub-custodian
Australia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Austria	Unicredit Bank Austria AG	N/A
Argentina	Euroclear Bank SA/NV	Corp Bonds and Equities – HSBC; Government bonds - direct
Belgium	BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch	N/A
Bosnia and 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

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:

EM Virksomhedsobligationer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

Global High Yield

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

Obligationer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

Mix Medium

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

Mix High

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

Globale Aktier

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Globale Aktier - Akkumulerende

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende

Mix Low

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Limitellus

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og 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 Finansstilsynets 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 penge-markedsinstrumenter, 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. Finansstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

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

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

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

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

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

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

Lån

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

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

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

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

Andele i foreningen

- § 9.** Foreningens andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.
- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningens andele skal lyde på navn og noteres i foreningens ejerbog.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

- § 10.** Foreningens formue værdiansættes i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.
- Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korigeret 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 indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.
- § 13a Enkeltprismetode

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

§13 b **Modificeret enkeltprismetode**

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

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

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

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

- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.
- Stk. 3 De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.
- Stk. 7 Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- Stk. 8 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 10 Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

- § 18.** Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

- § 19.** Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 6 medlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år er de to længst siddende bestyrelsesmedlemmer på valg. Hvis flere medlemmer har siddet lige længe, træffes afgørelse om hvem, der er på valg, ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgang 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 resourceforbrug 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 afkastaafhængigt honorar, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 8% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

- § 24. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskab skal godkendes af Finanstilsynet.
- Stk. 2 Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

- § 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret.
- Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse,

en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

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

Aarhus den 29. april 2022

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Formuepleje

Carsten With Thygesen
formand

Michael Vinther

Hanne Søndergaard Birkmose

Lars Sylvest

Bilag 1 – Godkendte markeder

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

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

Bilag 2 – fortegnelse over stater m.v.

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

Stater

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

Internationale institutioner

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

