

# INVESTOROPLYSNINGER

---

Afdeling Formuepleje Fokus KL

Afdeling Variabel Rente Plus KL

## **Ansvar for Investoroplysninger**

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

Investoroplysninger er godkendt og offentliggjort den 16. december 2024.

Formuepleje A/S

Peter Kjærgaard  
Direktør

Morten Mikkelsen  
Legal Advisor

## INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>INVESTOROPLYSNINGER</b> .....	<b>0</b>
Ansvar for Investoroplysninger.....	1
<b>Indledning</b> .....	<b>4</b>
<b>Foreningens navn og adresse</b> .....	<b>4</b>
Foreningens registreringsnumre .....	4
Stiftelse.....	4
<b>Foreningens forvalter</b> .....	<b>4</b>
<b>Interessekonflikter</b> .....	<b>5</b>
<b>Investorer</b> .....	<b>5</b>
<b>Vedtægter og årsrapporter</b> .....	<b>6</b>
Finanskalender.....	6
Formue .....	6
Afdelinger.....	6
<b>Afdeling Formuepleje Fokus KL</b> .....	<b>6</b>
Formål .....	6
Investorprofil/Den typiske investor i afdelingen .....	7
Investeringspolitik, strategi og investeringsområde .....	8
ESG/bæredygtighedskategorisering.....	8
Værdipapirfinansieringstransaktioner.....	9
Risikopolitik.....	9
Risikoforhold og risikofaktorer .....	10
Afdelingens risikorammer.....	13
<b>Afdeling variabel Rente Plus KL</b> .....	<b>15</b>
Formål .....	15
Investorprofil/Den typiske investor i afdelingen .....	15
Investeringspolitik, strategi og investeringsområde .....	16
ESG/bæredygtighedskategorisering.....	17
Værdipapirfinansieringstransaktioner.....	17
Risikopolitik.....	18
Risikoforhold og risikofaktorer .....	18
Afdelingens risikorammer.....	21
<b>Likviditetsstyring</b> .....	<b>23</b>
<b>Værdiansættelse</b> .....	<b>24</b>
<b>Optagelse til handel på reguleret marked</b> .....	<b>24</b>
<b>Foreningsbeviser, tegning og indløsning</b> .....	<b>24</b>
<b>Emission og indløsning</b> .....	<b>25</b>
Kursoplysning.....	27
Cirkulerende andele .....	27
Navnenotering.....	27

Stemmeret .....	27
Rettigheder .....	27
Afvikling af en afdeling.....	27
Negotiabilitet og omsættelighed.....	28
<b>Løbende information til investorerne .....</b>	<b>28</b>
Flytning.....	28
<b>Væsentlige aftaler og omkostninger .....</b>	<b>29</b>
<b>Samlede administrationsomkostninger .....</b>	<b>32</b>
<b>Ansvarlige investeringer &amp; integration af bæredygtighedsrisici .....</b>	<b>33</b>
<b>Tilknyttede personer og selskaber .....</b>	<b>34</b>
<b>Klageansvarlig.....</b>	<b>35</b>
<b>Investoroplysninger, årsrapport mv.....</b>	<b>35</b>
<b>Personoplysninger .....</b>	<b>35</b>
<b>Særlige forbehold .....</b>	<b>35</b>

## INDLEDNING

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

Investoroplysningerne er tilgængelige på Foreningens hjemmeside.

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

## FORENINGENS NAVN OG ADRESSE

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

Hjemmeside: [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk)

## Foreningens registreringsnumre

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

## Stiftelse

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

Foreningen omfatter afdelingerne:

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

Afdeling Variabel Rente Plus KL.  
SE-nummer: 45 09 38 91  
ISIN-kode: DK0063407689  
FT-nummer: 24.027-2

## FORENINGENS FORVALTER

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

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

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

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

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

## INTERESSEKONFLIKTER

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

Der kan blandt andet potentielt opstå interessekonflikter mellem

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

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

Forvalter udviser den største omhu for at undgå andre potentielle interessekonflikter og har bl.a. oprettet forretningsgange og politikker for bedst muligt at minimere, forebygge, samt håndtere potentielle interessekonflikter. Den til enhver tid gældende Politik for håndtering af interessekonflikter kan tilgås via Foreningens hjemmeside.

## INVESTORER

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

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

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

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

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

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

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

## VEDTÆGTER OG ÅRSRAPPORTER

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

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

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

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

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

### Finanskalender

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

3. april 2024	Årsrapport for 2023
22. april 2024	Ordinær generalforsamling
27. august 2024	Halvårsrapport for første halvår 2024

### Formue

Foreningens samlede formue udgjorde pr. 30. juni 2024: 922 mio. kr.

### Afdelinger

Afdelingerne i Foreningen er selvstændige enheder, hvad angår hæftelse.

## AFDELING FORMUEPLEJE FOKUS KL

### Formål

Afdelingen har til formål at opnå et langsigtet afkast, der er højere eller på niveau med afdelingens benchmark.

Afdelingens Benchmark er:

	Aktier	Obligationer	Virksomheds-obligationer	Lån
Fokus BM	0%	400%	0%	-300%

Aktier:	MSCI ACWI NR i DKK
Obligationer:	50% Nordea CM Mtg 2 & 50% Nordea CM Mtg 3
Virks. obligationer:	ICE BofA Global High Yield TR DKK hedged
Lån	Cibor 3M + 0,3%

## **Investorprofil/Den typiske investor i afdelingen**

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

Afdelingens risikoklassificering Middel Risiko er målt ved en tabsrisiko på 24-36 måneder og er et supplement til den officielle risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen<sup>1</sup>), der er anført nedenfor under punktet Risikoklassifikation (Priips) og kan afvige fra denne.

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

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

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

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

### ***Risikoklassifikation (Priips)***

På tidspunktet for offentliggørelse af investoroplysningerne anses risikoen ved investering i afdelingen at have en officiel risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen) svarende til en risikoindikator på 3. Se nærmere nedenfor under afsnit om "Risikoforhold og risikoskala". Den til enhver tid senest beregnede officielle risikoklassifikation fremgår af dokument med central information, der findes på [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk).

### ***Beskatning af Afdelingen***

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

### ***Beskatning af investorerne***

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

### ***Investorer, som er hjemmehørende i Danmark***

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

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

---

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



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

Ved investering af pensionsmidler sker beskatningen efter regler i Pensionsafkastbeskatningsloven.

### **Investorer som ikke er hjemmehørende i Danmark**

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

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

### **Investeringspolitik, strategi og investeringsområde**

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

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

Afdelingen kan investere i likvide værdipapirer og finansielle kontrakter, herunder obligationer, finansielle instrumenter og valuta, samt øvrige finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter (FIA). Herudover kan der investeres i andre fonde, der opfylder samme kriterier til værdipapirer og finansielle kontrakter.

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

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

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

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

### **ESG/bæredygtighedskategorisering**

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen<sup>2</sup> og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

---

<sup>2</sup> Ved Disclosureforordningen menes Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af den 27. november 2019 (med senere ændringer) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

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

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

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

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås [her](#).

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

## Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

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

### **Repo-forretninger**

Aktuelt indgår afdelingen repo-forretninger.

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

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

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

## Risikopolitik

Aktivsammensætningen, gearing og generelle markedsudsving vil påvirke risikoen i afdelingen og indgår derfor i afdelingens risikopolitik.

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

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

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

Risikofaktorerne ved investering beskrives i afsnittet herunder.

## Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold og risikoskala	<p>Investering i andele i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i afdelingen kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i andele ikke kan sammenlignes med indskud på en bankbog, og værdien ikke er garanteret.</p> <p>Afdelingens officielle risikoklassifikation målt med risikoindikatoren fremgår af dokument med central information, der findes på <a href="http://www.formuepleje.dk">www.formuepleje.dk</a>. Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker ikke en risikofri investering.</p>
Risikofaktorer	<p>Nedenfor er anført en række karakteristika og risikofaktorer, som investering i de omfattende finansielle instrumenter medfører, og som de anvendte investeringsteknikker besidder. Disse karakteristika og risikofaktorer kan i mere eller mindre grad påvirke kursudviklingen og dermed risikoen for tab. De anførte risikofaktorer er ikke en udtømmende liste af potentielle risici.</p>
Risiko ved gearing	<p>Afdelingen kan gear balancen via afledte finansielle instrumenter (derivater) eller ved at optage lån flere gange større end Afdelingens formue eller ved investering i foreninger, hvis portefølje geares. Der kan derfor være en risiko for, at Afdelingen går konkurs, og investoren dermed taber hele sin investering i Afdelingen.</p>
Risiko ved finansieringsforhold	<p>Ændringer i Afdelingens vilkår for finansiering kan betyde stigende finansieringsomkostninger, eller at finansieringen begrænses, hvormed visse rentable investeringer må undlades til ugunst for afkastudviklingen i Afdelingen.</p>
Risici knyttet til investeringsmarkederne	<p>Investeringsafkastet påvirkes bl.a. af risikoelementer som rente-, kredit-, modparts-, og valutarisiko. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.</p>
Risici knyttet til investeringsbeslutninger	<p>Investeringsstrategien er baseret på en aktiv investeringsfilosofi, hvor der er anvendt historiske modelberegninger kombineret med forventninger til fremtiden. Der er ingen garanti for, at disse beregninger eller vurderinger fremadrettet vil medføre et positivt afkast.</p>
Risici knyttet til driften af foreningen	<p>For at undgå fejl i driften af afdelingen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange hos forvaltningsselskabet, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at udvikle systemerne, og der stræbes efter, at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Der gøres jævnligt status på afkastene. Er der områder, hvor afkastet ikke udvikler sig tilfredsstillende, drøftes det med porteføljerådgiver, hvad der kan gøres for at vende udviklingen.</p> <p>Forvalter har opbygget systemer og procedurer med henblik på at kunne stille frekvente og korrekte priser for afdelingerne. Hvis der er tvivl om et aktivs værdiansættelse, vil forvalters Værdiansættelseskomité træde sammen og vælge en begrundet værdiansættelsesmodel i stedet.</p>

På IT-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Der er udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

Forvalters risiko- og compliance-funktioner fører løbende kontrol med IT-systemernes kvalitet, datasikkerheden, forretningsgange og overholdelse heraf, overholdelse af fastsatte risikorammer og gældende lovgivning. Der foretages løbende identificering og vurdering af operationelle risici knyttet til driften af foreningen.

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

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

#### Generelle risikofaktorer

##### Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i afdelingen i både positiv og negativ retning. Udsvingene afhænger af, i hvor høj grad afdelingen kurssikrer investeringer mod danske kroner.

##### Likviditetsrisiko

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

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

##### Modpartsrisiko

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

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

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

Risikofaktorer ved obligationsinvesteringer og rentespænd

#### Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan imødekomme sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

#### Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

#### Risiko ved ændring i konveksitet, volatilitet og rentekurver

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

#### Risiko ved ændret rentespænd

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

#### Optionsjusteret Spread

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

#### Udtræksrisiko

Afdelingen investerer i konverterbare realkreditobligationer, hvorfor der kan være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfrielede obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Bæredygtighedsrisici

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

## Afdelingens risikorammer

Forvalterens bestyrelse fastsætter inden for vedtægternes investerings- og risikopolitik risikorammer for afdelingen, som skal overholdes i forbindelse med investering af afdelings midler.

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

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

Med henblik på at fastholde afdelingens risikoprofil har Forvalterens bestyrelse fastsat følgende risikorammer for afdelingen.

### Risikorammer

	Investeringstidspunkt		Absolut
	Nedre	Øvre	Øvre
<b>Investeringsområde (Geografisk)</b>			
Ingen restriktioner			
<b>Investeringsområde (Instrumenter)</b>			
<i>Aktier i pct. af formuen</i>	0 %	0 %	0 %
<i>Obligationer</i>			
Varighed i obligationsporteføljen.	-1	6	
Enkelt udsteder af realkredit mv. i pct. af obligationsporteføljen	0 %	80 %	
Dansk realkredit akkumuleret	0%	500%	
Eksponering mod svenske realkreditobligationer i pct. af formuen. Heraf må maksimalt 10 % ift. formuen være en åben position, den resterende del af eksponeringen skal være finansieret i SEK eller valutaafdækket mod DKK eller EUR.	0 %	250 %	
Øvrige obligationer i pct. af formuen.	0 %	10 %	
<i>Derivater</i>			
Afdækning af valutarisiko	0 %	100 %	
<i>Øvrige værdipapirer</i>			
Øvrige værdipapirer i pct. af formuen.	0 %	10 %	
<b>Generelle restriktioner</b>			
Bruttoeksponering i pct. af formuen.	0 %	1450 %	
Lange positioner i pct. af formuen <sup>1</sup> .	0 %	500 %	
Lån i pct. af formuen <sup>2</sup> .	0 %	500 %	
Valutalån i andre valutaer end Danske kroner og Euro skal matches af aktiver,	0 %	10 %	

dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10 % af afdelingens formue.			
--	--	--	--

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

Overstående risikorammer beskrives nærmere nedenfor.

## **Investeringsområde**

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

### Aktier

- Afdelingen må ikke investere i aktier.

### Obligationer

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

### Derivater (afledte finansielle instrumenter)

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

### Øvrige værdipapirer

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

### Generelle restriktioner

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

## **Afkast**

Afdelingens og benchmark afkast de seneste 10 års fremgår af nedenstående tabel:

	Afdeling	Benchmark
2023	12,22%	-

2022	-27.2%	-
2021	-13.9%	-
2020	7.5%	-
2019	0.3%	-
2018	1.5%	-
2017	6.7%	-
2016	10.4%	-
2015	2.1%	-
2014	-0.2%	-

Kilde: Bloomberg og Formuepleje A/S.

Afdelingen fik nyt benchmark pr. 29. august 2024. Før dette havde afdelingen ikke et benchmark.

Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Det bemærkes, at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

### **Yderligere oplysninger**

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

## **AFDELING VARIABEL RENTE PLUS KL**

### **Formål**

Det er afdelingens mål at levere det højest mulige risikostregerede afkast. Afdelingen har ikke noget benchmark.

### **Investorprofil/Den typiske investor i afdelingen**

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

Afdelingens risikoklassificering Lav Risiko er målt ved en tabsrisiko på 24-36 måneder og er et supplement til den officielle risikoklassifikation (ifølge Priips forordningen<sup>3</sup>), der er anført nedenfor under punktet Risikoklassifikation (Priips), og kan afvige fra denne.

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

Investorer bør forinden investering i afdelingen søge rådgivning herom, herunder for at konstatere om investoren er egnet, og om investeringen er hensigtsmæssig for investoren. En investering i afdelingen bør alene indgå som en mindre del af en større veldiversificeret portefølje, og med en investeringshorisont på minimum 1 år.

<sup>3</sup> Ved Priips forordningen menes EU Forordning nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er).



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

Afdelingen har ikke markedsføringsstilladelse til detailinvestorer og er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Investering i afdelingen forudsætter særskilt forudgående aftale med Forvalter herom. Investering i afdelingen forudsætter endvidere enten 1) at investor er professionel eller 2) at investoren opfylder betingelserne for at være semiprofessionel investor i henhold til § 5, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., dvs. at investoren som minimum investerer 750.000 DKK i afdelingen, og at investoren erklærer at være bekendt med de risici, som er forbundet med investeringen.

### ***Risikoklassifikation (Priips)***

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

### ***Beskatning af Afdelingen***

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

### ***Beskatning af investorerne***

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

### ***Investorer, som er hjemmehørende i Danmark***

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

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

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

Ved investering af pensionsmidler sker beskatningen efter regler i Pensionsafkastbeskatningsloven.

### ***Investorer som ikke er hjemmehørende i Danmark***

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

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

### ***Investeringspolitik, strategi og investeringsområde***

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

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

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

Afdelingens investeringer er baseret på obligationsinvesteringer med lav renterisiko. Afkastene vil typisk variere mindre end en almindelig aktie eller obligationsafdeling, men vil forventeligt også være lavere. Afdelingen er velegnet til investorer med en kort investeringshorisont på minimum 1 år.

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

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

## ESG/bæredygtighedskategorisering

Afdelingen investerer i overensstemmelse med artikel 6 i Disclosureforordningen<sup>4</sup> og integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger. Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den indtræffer. Bæredygtighedsrisici indarbejdes i investeringsprocesserne på samme vilkår som øvrige risici under hensyntagen til det tilgængelige datagrundlag.

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

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

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

Afdelingen er underlagt Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken kan tilgås [her](#).

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

## Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

---

<sup>4</sup> Ved Disclosureforordningen menes Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af den 27. november 2019 (med senere ændringer) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

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

## **Repo-forretninger**

Aktuelt indgår afdelingen repo-forretninger.

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

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

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

## **Risikopolitik**

Aktivsammensætningen, gearing og generelle markedsudsving vil påvirke risikoen i afdelingen og indgår derfor i afdelingens risikopolitik.

Selvom afdelingen investerer i obligationer med lav risiko, indebærer investering i afdelingen risiko for tab.

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

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

Risikofaktorerne ved investering beskrives i afsnittet herunder.

## **Risikoforhold og risikofaktorer**

Risikoforhold og risikoskala	Investering i andele i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i afdelingen kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i andele ikke kan sammenlignes med indskud på en bankbog, og værdien ikke er garanteret.
------------------------------	--

Afdelingens officielle risikoklassifikation målt med risikoindikatoren fremgår af dokument med central information, der findes på [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk). Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker ikke en risikofri investering.

Risikofaktorer	Nedenfor er anført en række karakteristika og risikofaktorer, som investering i de omfattende finansielle instrumenter medfører, og som de anvendte investeringsteknikker besidder. Disse karakteristika og risikofaktorer kan i mere eller mindre grad påvirke kursudviklingen og dermed risikoen for tab. De anførte risikofaktorer er ikke en udtømmende liste af potentielle risici.
----------------	--

Risiko ved gearing	Afdelingen kan geare balancen (j.f. investeringsrammer) ved at optage lån. Der kan derfor være en risiko for, at afdelingen går konkurs, og investoren dermed taber hele sin investering i afdelingen.
--------------------	--

Risici knyttet til investeringsmarkederne Investeringsafkastet påvirkes bl.a. af risikoelementer som rente-, kredit-, modparts-, og valutarisiko. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutninger Investeringsstrategien er baseret på en aktiv investeringsfilosofi, hvor der er anvendt historiske modelberegninger kombineret med forventninger til fremtiden. Der er ingen garanti for, at disse beregninger eller vurderinger fremadrettet vil medføre et positivt afkast.

Risici knyttet til driften af foreningen For at undgå fejl i driften af afdelingen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange hos forvaltningsselskabet, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at udvikle systemerne, og der stræbes efter, at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Der gøres jævnligt status på afkastene. Er der områder, hvor afkastet ikke udvikler sig tilfredsstillende, drøftes det med porteføljerådgiver, hvad der kan gøres for at vende udviklingen.

Forvalter har opbygget systemer og procedurer med henblik på at kunne stille frekvente og korrekte priser for afdelingerne. Hvis der er tvivl om et aktivs værdiansættelse, vil forvalters Værdiansættelseskomité træde sammen og vælge en begrundet værdiansættelsesmodel i stedet.

På IT-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Der er udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

Forvalters risiko- og compliance-funktioner fører løbende kontrol med IT-systemernes kvalitet, datasikkerheden, forretningsgange og overholdelse heraf, overholdelse af fastsatte risikorammer og gældende lovgivning. Der foretages løbende identificering og vurdering af operationelle risici knyttet til driften af foreningen.

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

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

Generelle risikofaktorer

#### Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i afdelingen i både positiv og negativ retning. Udsvingene afhænger af, i hvor høj grad afdelingen kurssikrer investeringer mod danske kroner.

#### Likviditetsrisiko

I visse situationer (ex. pandemier, finanskriser og krige m.fl.) kan det være vanskeligt at omsætte obligationer til den værdi de er prisfastsat til. Det kan skyldes, at der ikke er interesse for disse i den givne situation. Den manglende interesse skyldes typisk, at der enten er tale om en lille obligationsserie, der sjældent handles, eller ekstreme markedssituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type obligationer på samme tidspunkt. Det kan enten være direkte i markedet eller gennem

en investeringsforening/kapitalforening, som så på vegne af investorerne må agere i markedet. Forskellen mellem købs- og salgskurser vil i disse situationer være stor. Afdelingen vil primært være investeret i obligationer variabelt forrentede realkreditobligationer, som historisk har haft lav likviditetsrisiko.

#### Modpartsrisiko

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

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

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

Risikofaktorer ved obligationsinvesteringer og rentespænd

#### Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer og kreditobligationer – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater og boligejere kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan imødekomme sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

#### Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

#### Risiko ved ændring i konveksitet, volatilitet og rentekurver

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

#### Optionsjusteret Spread

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

### Udtræksrisiko

Afdelingen investerer i konverterbare realkreditobligationer, hvorfor der kan være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriele obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

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

## Afdelingens risikorammer

Forvalterens bestyrelse fastsætter inden for vedtægternes investerings- og risikopolitik risikorammer for afdelingen, som skal overholdes i forbindelse med investering af afdelingens midler.

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

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

Med henblik på at fastholde afdelingens risikoprofil har Forvalterens bestyrelse fastsat følgende risikorammer for afdelingen.

### Risikorammer

	Investeringstidspunkt		Absolut	Vedtægt/Stramning
	Nedre	Øvre	Øvre	
<b>Investeringsområde (Instrumenter)</b>				
Aktier i pct. af formuen	0 %	0 %	0 %	V
Obligationer				
Danske stats- og realkreditobligationer	80 %	125%		
Renterisiko (gennemsnitlig varighed)	0	1		S
Øvrige obligationer i pct. af formuen.	0 %	20 %		V
Derivater				

Afdækning af valutarisiko	0 %	100 %		V
Øvrige værdipapirer				
Øvrige værdipapirer	0 %	10 %		V
<b>Generelle restriktioner</b>				
Bruttoeksponering i pct. af formuen.	0 %	150 %		S
Lange positioner i pct. af formuen <sup>1</sup> .	0 %	150 %		S
Valutalån i andre valutaer end Danske kroner og Euro skal matches af aktiver, dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10% af afdelingens formue.	0 %	10 %		V

<sup>1,2</sup> I forbindelse med rulning af Repo forretninger tillades dobbelt eksponering i disse uden, at det betragtes som en overskridelse af den fastsatte grænse.

Overstående risikorammer beskrives nærmere nedenfor.

## **Investeringsområde**

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

### Aktier

- Afdelingen må ikke investere i aktier.

### Obligationer

- Afdelingens renterisiko (gennemsnitlig varighed) skal på investeringstidspunktet ligge i intervallet 0 til 1,
- Minimum 80% og maksimalt 125% af afdelingens formue på investeringstidspunktet består af danske stats-og realkreditobligationer
- Øvrige obligationer må på investeringstidspunktet udgøre minimum 0% og maksimalt 20% af afdelingens formue

### Derivater (afledte finansielle instrumenter)

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

### Øvrige værdipapirer

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

### Generelle restriktioner

- Afdelingens bruttoeksponering må maksimalt udgøre 150 % af afdelingens samlede formue på investeringstidspunktet,
- Summen af samtlige lange positioner må ikke overstige 150 % af afdelingens formue tillagt skyldige omkostninger,

- Afdelingen kan optage lån for op til 50% af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Afdelingen benytter således ikke permanent gearing som en del af investeringsstrategien, udover det i det foregående beskrevne.
- Afdækning af valutakursrisiko kan på investeringstidspunktet ligge mellem 0% og 100% af afdelingens formue.
- Valutalån i andre valutaer end Danske kroner og Euro skal matches af aktiver, dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10 % af afdelingens formue.

## Afkast

Afdelingens afkast fremgår af nedenstående tabel:

	Afkast
2024*	

Kilde: Bloomberg og Formuepleje A/S.

\*Tallet er beregnet fra opstart af afdelingen den 16. december til 31. december 2024

Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Det bemærkes, at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

## Yderligere oplysninger

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

## LIKVIDITETSSTYRING

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

Formålet med at have en risikostyringsramme for likviditet er todelte:

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

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

### Illikvide aktiver omfattet af særlige foranstaltninger

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



## VÆRDANSÆTTELSE

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

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

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

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

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

## OPTAGELSE TIL HANDEL PÅ REGULERET MARKED

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

Afdeling Variabel Rente Plus KL er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## FORENINGSBEVISER, TEGNING OG INDLØSNING

### **Beviser**

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

### **Fondskode/ISIN**

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

Afdeling Formuepleje Fokus KL: DK0060498509

Afdeling Variabel Rente Plus KL: DK0063407689

### **Tegningssted**

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

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

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

## EMISSION OG INDLØSNING

Emissions- og indløsningspriser beregnes til den indre værdi på henholdsvis emission og indløsnings tidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af beviser i danske UCITS m.v. § 4.

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

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

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

### **Løbende emission**

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

Løbende emission kan suspenderes efter Forvalterens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af en afdelings midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive offentliggjort via meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S (fsva, [Afdeling Formuepleje Fokus KL](#)) samt meddelt via Foreningens hjemmeside.

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

### **Maksimal emissionsomkostning**

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

#### Afdeling Formuepleje Fokus KL:

Kurtage til eksterne parter og øvrige omk. ved køb af værdipapirer m.m.:	0,50 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt:	0,50 %

#### Afdeling Variabel Rente Plus KL:

Kurtage til eksterne parter og øvrige omk. ved køb af værdipapirer m.m.:	0,05 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt:	0,05 %

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

Omkostningerne for Foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder Foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget for Afdelingen. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer m.m., medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindsud af værdipapirer i afdelingen.

### **Levering af købte beviser**

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

### **Indløsning**

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

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

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

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

### **Maksimale indløsningsomkostninger:**

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

#### Afdeling Formuepleje Fokus KL:

Kurtage til eksterne parter og øvrige omk. ved køb af	
Værdipapirer m.m.:	0,50 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt	0,50 %

#### Afdeling Variabel Rente Plus KL:

Kurtage til eksterne parter og øvrige omk. ved køb af	
Værdipapirer m.m.:	0,05 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt	0,05 %

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

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

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, afgiftsstigninger m.m., som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af en afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil Foreningen i denne periode offentliggøre de konkrete indløsningsomkostninger via Nasdaq Copenhagen A/S (fsva, Afdeling

Formuepleje Fokus KL) samt oplyse herom på Foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S (fsva, Afdeling Formuepleje Fokus KL) og Foreningens hjemmeside, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

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

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

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

## **Kursoplysning**

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

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

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

## **Cirkulerende andele**

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

## **Navnenotering**

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

## **Stemmeret**

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

## **Rettigheder**

Ingen beviser har særlige rettigheder.

## **Afvikling af en afdeling**

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

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

## Negotiabilitet og omsættelighed

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

### *Indløsningsret*

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

## LØBENDE INFORMATION TIL INVESTORERNE

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

Forvalteren offentliggør løbende følgende oplysninger på Foreningens hjemmeside:

Dagligt:

- Indre værdi samt emissions- og indløsningspriser.

Årligt:

- Årsrapport.
- Halvårsrapport

Løbende ved offentliggørelse af Investoroplysninger (og hvor relevant):

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

Derudover oplyses løbende (hvor relevant) om følgende:

- Ændringer/overskridelser af risikorammer (ved fondsbørsmeddelelser fsva, Afdeling Formuepleje Fokus KL, som offentliggørelse på hjemmesiden)
- Afdelingens aktuelle risikoprofil (fremgår til enhver tid af Fakta-ark for Afdelingen, som offentliggøres på hjemmesiden, [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk))
- Det totale beløb, som en afdeling er gearet med. Oplysninger herom kan findes i Fakta-ark for afdelingen på hjemmesiden.
- Eventuel funds-of-funds struktur.

Investoroplysninger ajourføres løbende, og seneste dokument vil kunne findes på hjemmesiden, [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk)

## 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.

## VÆSENTLIGE AFTALER OG OMKOSTNINGER

### Forvaltningsaftale

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

Afdelingerne betaler til Forvalteren et fast honorar for henholdsvis administration, porteføljepleje og markedsføring i henhold til nedenstående satser. Derudover betaler Formuepleje Fokus KL et resultathonorar baseret på afkastet relativt til benchmark. Dette er beskrevet i efterfølgende afsnit.

Det faste Administrations-, porteføljepleje- og markedsføringshonorar beregnes og faktureres månedsvis bagud svarende til 1/12 af den i tabellen nævnte sats af nettoformuen for afdelingen før alle faste honorarer til Forvalter og eventuelt resultathonorar til Forvalter. Honoraret beregnes ultimo hver måned på baggrund af afdelingens formue, der er opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag hver måned. Honoraret afregnes den andensidste børsdag hver måned.

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

Foreningen betaler til Forvalter følgende faste honorarer – Tabel A:

Afdeling	Administrations-honorar	Porteføljepleje-honorar	Markedsførings-honorar
Fomuepleje Fokus KL	0,25%	0,77%	0,38 %
Variabel Rente Plus KL	0,05%	0,14%	0,06%

### Administrationshonorar

Forvalters opgaver omfatter blandt andet almindelige sekretariatsopgaver, rapportering til Foreningens bestyrelse og bestyrelseshåndtering, bogføring og afstemning, daglig beregning og indberetning af indre værdier samt emissions- og indløsningspriser, afvikling af indgåede handler, håndtering af corporate actions, overvågning af investeringsrammer (pre og post), drift af regnskabs- og porteføljestyringssystem, drift af beholdnings-, afkast- og instrumentdatabaser, emission og indløsning af andele, ændring af emissionstillæg/indløsningsfradrag (med efterfølgende underretning til bestyrelsen), regnskabsafslutning, korrespondance med myndigheder, samarbejdspartnere og investorer, herunder fremstilling og udsendelse af skriftlig investorinformation, fordeling af overskud (udlodning og henlæggelse af overskud), kontrol med overholdelse af lovgivningen (compliance), product governance mv.

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

### Markedsføringshonorar

Forvalter har endvidere ansvaret for generel markedsføring og distribution af Foreningens andele, herunder inden for gældende lovgivning, samt ansvaret for kundeanalyser til brug for markedsføring, generel markedsinformation og kommunikationsopgaver. Formålet hermed er at sikre et godt fundament for afsætning af Foreningens andele. Forvalter har mulighed for at vælge egnede samarbejdspartnere vedrørende salg og markedsføring af Foreningens andele. Forvalter fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af Foreningens andele, og Foreningen kan sideløbende med Forvalter iværksætte egen markedsføring af andele.

### Porteføljeplejehonorar

Foreningen antager Forvalter til at yde porteføljestyring, herunder porteføljepleje af Foreningens afdelinger. Forvalter foretager endvidere risikoovervågning- og styring af Foreningens afdelinger, indkøb af indeks- og

markedsdata til analyse og rapporteringsformål, investeringsanalyser og screening, vurdering af modelporteføljer samt løbende sikring af coverage ratio, eksekvering af handel inden for best execution, ESG analyse, ESG screening og ESG evaluering (herunder indkøb af data), korrespondance, sparring og evaluering af og med underrådgivere, kontrol af managers samt managervurderinger, løbende ekstern kommunikation/rapportering omkring udvikling og forventninger i afdelingerne og generel markedsanalyse.

### **Resultathonorar for Afdeling Formuepleje Fokus KL:**

Afdeling Formuepleje Fokus KL betaler endvidere et resultatafhængigt honorar baseret på afdelingens afkast relativt til et benchmark.

Resultathonorar<sub>t</sub> = Maks { 0, [ Afkast<sub>t</sub>(A) – Afkast<sub>t</sub>(BM)]\*15% } \* INV<sub>t</sub> \* cirkulerende andele<sub>t</sub>, hvor

Afkast<sub>t</sub>(A) = Afdelingsafkast siden seneste afregning af resultathonorar

Afkast<sub>t</sub>(BM) = Benchmarkafkast siden seneste afregning af resultathonorar

INV<sub>t</sub> er indre værdi på tidspunkt t før evt. hensættelser til resultathonorar

Afdelingens afkast beregnes som  $INV_t/INV_0 - 1$ , hvor

INV<sub>0</sub> er officiel indre værdi på dagen for seneste afregning (inkl. alle omkostninger)

INV<sub>t</sub> er indre værdi på tidspunkt t før evt. hensættelser til resultathonorar

Benchmark afkast beregnes som  $BM_t/BM_0 - 1$ , hvor

BM<sub>0</sub> er den indekserede benchmark værdi på dagen for seneste afregning

BM<sub>t</sub> er den indekserede benchmark værdi på tidspunkt t

Der er fastsat individuelle benchmark for afdelingen (se beskrivelse nedenfor)

### Afregning af resultathonorar for Afdeling Formuepleje Fokus KL

Resultathonoraret afregnes hvert kvartal baseret på afdelingens og benchmarkets afkast per den tredjesidste børsdag i kvartalet (officielle indre værdier baseret på lukkekurser). Såfremt afdelingens afkast er højere end benchmarket afregnes resultathonorar svarende til 15% af merkafkastet. Såfremt afkastet er lavere end benchmarket afregnes ikke resultathonorar. Afkastberegningen sker altid i forhold til seneste positive afregning af resultathonorar. Evt. negativt merafkast i forhold til benchmarket skal således indhentes, før der igen kan afregnes resultathonorar.

Afdelingens afkast opgøres efter hensættelse af fast administrationshonorar, fast porteføljehonorar samt fast markedsføringshonorar.

Der hensættes dagligt resultathonorar i regnskabet baseret på de foreløbige afkast for afdelingen og benchmark.

Resultathonoraret afregnes også i perioder, hvor afdelingens afkast er negativt.

### Uddybende om valg af benchmark for Afdeling Formuepleje Fokus KL

For afdelingen er der fastsat individuelt benchmark. Benchmarket er afstemt i forhold til investeringsstrategien for afdelingen, så den forventede langsigtede risikoprofil er ens. Ved dette forstås, at udvalgte risikoindikatorer så som investeringsunivers, varighed, gearingsniveau, beta eksponering, kreditrisiko mv. vil være sammenlignelige på lang sigt. Afdelingens risikoprofil kan i perioder afvige fra benchmarket med henblik på at optimere det forventede afkast.

Benchmarkene er sammensat af indeks fra anerkendte indeksudbydere, der alle er godkendte benchmark administratorer.

### Eksempler på beregning af resultathonorar for Afdeling Formuepleje Fokus KL

Nedenstående viser tænkte eksempler på afregning af resultathonorarmodellen. De enkelte kvartaler er beskrevet nedenfor

Kvartal	FP-afkast	BM-afkast	Periodens Mer-afkast	Samlet Mer-afkast siden sidste afregning	Resultathonorar (15%)
1	6%	4%	2%	2%	0,30%
2	2%	3%	-1%	-1%	
3	5%	1%	4%	3%	0,45%
4	1%	4%	-3%	-3%	
5	0%	-1%	1%	-2%	
6	-2%	-5%	3%	1%	0,15%

Kvartal 1: Afdelingen har et afkast efter alle faste omkostninger på 6% mod benchmark 4%. Der afregnes resultathonorar af merafkastet.

Kvartal 2: Afdelingen har et afkast efter alle faste omkostninger på 2% mod benchmark 3%. Der afregnes ikke resultathonorar.

Kvartal 3: Afdelingen har et afkast efter alle faste omkostninger på 5% mod benchmark 1%. Der afregnes resultathonorar af merafkastet siden seneste positive afregning i kvartal 1.

Kvartal 4: Afdelingen har et afkast efter alle faste omkostninger på 1% mod benchmark 4%. Der afregnes ikke resultathonorar.

Kvartal 5: Afdelingen har et afkast efter alle faste omkostninger på 0% mod benchmark -1. Der afregnes ikke resultathonorar, da merafkastet siden seneste positive afregning i kvartal 3 fortsat er negativt.

Kvartal 6: Afdelingen har et afkast efter alle faste omkostninger på -2% mod benchmark -5%. Der afregnes resultathonorar af merafkastet siden seneste positive afregning i kvartal 3.

#### Overgang fra tidligere resultathonorarmodel for Afdeling Formuepleje Fokus KL

Med indførslen af den nye resultathonorarmodel beskrevet ovenfor ophører den hidtidige resultathonorarmodel, og der indføres endvidere nye faste honorarer. For at sikre en fair behandling af afdelingen træder den nye resultathonorarmodel dog først i kraft for den enkelte afdeling, når afdelingen når sit hidtidige high water mark (højeste historiske indre værdi). Afkastberegningen for afdelingen og afdelingens benchmark (i relation til den nye resultathonorarmodel) påbegyndes første dag afdelingens indre værdi (lukkekurs) er over high water mark. Første potentielle afregning vil da være tredjesidste bankdag i det aktuelle kvartal.

Så længe afdelingen er under high water mark, vil afdelingen kun betale faste honorarer. Det samlede faste honorar er ikke højere end det samlede faste honorar, der var gældende umiddelbart forud for indførelsen af den nye resultathonorarmodel fratrukket det maksimale negative resultathonorar.

Afdelingens high water mark pr. 29. august 2024 er: 136,18.

## **Depositær**

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

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

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



Depositaren skal endvidere sikre;

- at salg, udstedelse, tilbagekøb, indløsning og annullering af beviser i Foreningen sker i overensstemmelse med lovgivningen og Foreningens vedtægter,
- at beregning af indre værdi og procedurerne herfor sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og Foreningens vedtægter,
- at modydelsen i forbindelse med transaktioner som Foreningen indgår leveres til Foreningen inden for sædvanlige tidsfrister,
- at Foreningens indtægter anvendes i overensstemmelse med gældende lovgivning og Foreningens vedtægter.

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

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

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

Som vederlag for depositarens ydelser betaler foreningen et grundgebyr på 27.000 kr. pr. afdeling pr. år. For udenlandske værdipapirer betales et landeafhængigt depotgebyr på mellem 0,0075 % og 0,33 % p.a. af markedsværdien af afdelingens udenlandske værdipapirer. Depositaraftalen kan af Foreningen og Danske Bank opsiges med 6 måneders varsel.

## **Revisor**

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

## **Market maker**

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

## **SAMLEDE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER**

Det resultatafhængige honorar kan maksimalt udgøre 7 % af afdeling Formuepleje Fokus KL's gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

De samlede Administrationsomkostninger er angivet i Foreningens årsrapport.

## Vederlag til Finanstilsynet og bestyrelsen

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

Det samlede vederlag til bestyrelsen for Foreningen godkendes på generalforsamlingen.

Vederlag til bestyrelsen og Finanstilsynet fremgår af Foreningens årsrapport.

## **ANSVARLIGE INVESTERINGER & INTEGRATION AF BÆREDYGTIGHEDSRISICI**

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

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

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

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

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

I Formuepleje anser vi aktivt ejerskab som en naturlig del af investeringsprocessen, hvor fokus på negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer<sup>5</sup> samt bæredygtighedsrisici har prioritet for at sikre en langsigtet ansvarlig afkastskabelse til vores investorer. Aktivt ejerskab kan udøves både direkte ved afgivelse af stemmer på generalforsamlinger og indirekte ved kontakt til selskaber ("engagement"). Der henvises til Politik for Aktivt Ejerskab og stemmerettigheder for uddybning, hvilket kan findes på hjemmesiden [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk).

### **Integration af bæredygtighedsrisici i afdelingerne**

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

Formuepleje samarbejder med en ekstern partner, der leverer ESG risiko-data til brug for opgørelse af bæredygtighedsrisiko. Den eksterne samarbejdspartner er specialiseret i at analysere virksomhedenes ESG-forhold og er en af de største globale dataleverandører indenfor ESG-området. Alle selskaber tildeles

<sup>5</sup> Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

en ESG-risikoscore, som er baseret både på risikoeksponeringen og de ledelsesmæssige tiltag, der er gjort for at begrænse risikoen.

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

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

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

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

## TILKNYTTETE PERSONER OG SELSKABER

### ***Foreningens bestyrelse***

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

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

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

Direktør, cand.oecon  
Lars Sylvest

### ***Foreningens forvalter***

Formuepleje A/S  
Direktion Peter Kjærgaard og Henry Høeg  
Værkmestergade 25, 8. sal  
8000 Aarhus C  
CVR.nr. 18 05 97 38

### ***Foreningens Investeringsrådgiver***

Formuepleje A/S  
Direktion Peter Kjærgaard og Henry Høeg  
Værkmestergade 25, 8. sal  
8000 Aarhus C  
CVR.nr. 18 05 97 38

### ***Foreningens revisor***

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

## **Foreningens Depositar**

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

### **KLAGEANSVARLIG**

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

### **INVESTOROPLYSNINGER, ÅRSRAPPORT MV.**

Væsentlig Investorinformation, Investoroplysninger og årsrapport offentliggøres på Foreningens hjemmeside.

### **PERSONOPLYSNINGER**

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

### **SÆRLIGE FORBEHOLD**

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

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

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

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

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

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

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

