

INVESTOROPLYSNINGER

Afdeling Formuepleje Penta KL

Ansvar for Investoroplysninger

Som forvalter for Kapitalforeningen Formuepleje Penta 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 Pentas investorer.

Investoroplysninger pr. den 10. september 2021.

Formuepleje A/S

Søren Astrup
Direktør

Niels B. Thuesen
Bestyrelsesmedlem

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|--|-----------|
| Ansvar for Investoroplysninger..... | 1 |
| Indledning..... | 4 |
| Foreningens navn og adresse | 4 |
| Foreningens registreringsnumre | 4 |
| Stiftelse | 4 |
| Foreningens forvalter | 4 |
| Interessekonflikter | 5 |
| Formål..... | 5 |
| Investorer | 5 |
| Vedtægter og årsrapporter..... | 6 |
| Finanskalender | 6 |
| Formue | 6 |
| Afdelinger..... | 6 |
| Afdeling Formuepleje Penta KL..... | 6 |
| Investorprofil/Den typiske investor i Afdelingen | 6 |
| Investeringspolitik, strategi og investeringsområde..... | 7 |
| Værdipapirfinansieringstransaktioner..... | 8 |
| Risikopolitik..... | 9 |
| Risikofaktorer..... | 9 |
| Afdelingens risikorammer | 11 |
| Likviditetsrisiko..... | 14 |
| Likviditetsstyring | 14 |
| Værdiansættelse | 14 |
| Optagelse til handel på reguleret marked..... | 15 |
| Foreningsbeviser, tegning og indløsning..... | 15 |
| Emission og indløsning | 15 |
| Kursoplysning | 17 |
| Cirkulerende andele..... | 17 |
| Navnenotering..... | 18 |
| Stemmeret | 18 |
| Rettigheder | 18 |
| Afvikling af Afdelingen..... | 18 |
| Negotiabilitet og omsættelighed..... | 18 |
| Løbende information til investorerne..... | 18 |
| Flytning | 19 |
| Væsentlige aftaler og omkostninger | 19 |
| Samlede administrationsomkostninger | 23 |
| Ansvarlige investeringer | 23 |
| Tilknyttede personer og selskaber | 24 |

| | |
|--|-----------|
| Klageansvarlig | 25 |
| Investoroplysninger, årsrapport mv..... | 25 |
| Personoplysninger | 25 |
| Særlige forbehold | 25 |

INDLEDNING

Dette dokument betegnet Investoroplysninger er udarbejdet af Formuepleje A/S (Forvalter), der forvalter Kapitalforeningen Formuepleje Penta (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 Penta
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25, 8. sal
8000 Aarhus C
(herefter: Foreningen)

Hjemmeside: www.formuepleje.dk

Foreningens registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.024
CVR nr.: 35 40 14 07

Stiftelse

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

Foreningen omfatter afdelingen:

Afdeling Formuepleje Penta KL
SE-nummer: 33 49 06 90
ISIN-kode: DK0060498343
FT-nummer: 24.024-1
(herefter: Afdelingen)

FORENINGENS FORVALTER

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

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

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

- Markedsføring og formidling af salg af beviser

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

Forvalteren har blandt andet minimeret risikoen for interessekonflikter mellem Forvalteren og dennes kunder ved ikke at modtage indtjening fra handel med værdipapirer, herunder kurtage, kursskæring på værdipapirer og/eller valuta, afviklingsomkostninger mm.

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

FORMÅL

Foreningen har til formål at skabe et afkast til Foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 til lov om finansiell virksomhed, jf. FAIF-lovens § 3, stk. 1, nr. 11.

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 retfærdig.

Forhold omkring investeringer i Foreningen er underlagt dansk lovvalg og værneting.

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.

| | |
|-------------|---------------------------------------|
| Marts 2021 | Årsrapport for 2020 |
| April 2021 | Ordinær generalforsamling |
| August 2021 | Halvårsrapport for første halvår 2021 |

De præcise datoer fremgår af finanskalender offentliggjort via fondsbørsmeddelelse.

Formue

Foreningens samlede formue udgjorde pr. 30. juni 2021: 10,7 mia. kr.

Afdelinger

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

AFDELING FORMUEPLEJE PENTA KL

Investorprofil/Den typiske investor i Afdelingen

Afdelingen henvender sig til offentligheden, dog primært til formuende investorer, der har erfaring med og indsigt i værdipapirhandel, som kan acceptere investering med høj risikoindeks og som alene foretager investering på baggrund af konkret rådgivning.

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

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

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

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

Beskatning af Afdelingen

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

Beskatning af investorerne

Det følgende er en generel beskrivelse af de danske skatteregler, der forventes at finde anvendelse. Investorer, der er omfattet af specielle regler eller anvender investeringsbeviserne til erhvervmæssige 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 anskaffessummen 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 Foreningens afdeling er akkumulerende og ikke udbetaler udbytte.

Investeringspolitik, strategi og investeringsområde

Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingens investeringspolitik og risikoprofil er fastlagt af Foreningens vedtægter, som er tilgængelig 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 Investoroptynsninger.

Afdelingen kan anvende en fund-of-funds strategi.

Afdelingen investerer primært i aktier og obligationer. Der kan både investeres direkte i aktier og obligationer og indirekte via andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF-værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5.

Allokeringen mellem aktivtyper sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs. at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en portefølje, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares, eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen søger at øge det forventede afkast. Strategien sigter på, at afkast/risiko-profilen er anderledes end for traditionelle foreningsafdelinger, der investerer i obligationer og aktier.

Afdelingen kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning, 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.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

Hvis Afdelingen indgår værdipapirfinansieringstransaktioner, vil Investoroplysningerne opdateres med relevant og nødvendig information herom.

Værdipapirudlån

Aktuelt anvendes værdipapirudlån i Afdelingen, som en metode til lånoptagelse. Der er ingen maksimal grænse for andelen af aktiver, der kan udlånes.

Forvalter har på vegne af Afdelingen indgået aftale med Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland (Herefter 'Nordea Danmark'), om værdipapirudlån.

Værdipapirudlånet anvendes til at øge likviditeten i Afdelingen. Dette sker ved, at Afdelingen udlåner værdipapirer til Nordea Danmark, som til gengæld stiller kontanter til sikkerhed. Dette svarer i praksis til optagelse af et kontantlån.

Værdipapirudlånet kan med kort varsel ophæves, hvorefter udlån og sikkerhedsstillelse opgøres til markedsværdi.

Værdipapirudlån kan ikke finde sted i perioder, hvor der udbetales udbytte i selskaberne. Perioden for udbytte beregnes som fem bankdage før og fem bankdage efter tidspunktet for udbetaling af udbytte.

Risiko ved værdipapirudlån

Udlån af værdipapirer medfører en modpartsrisiko, som dog er væsentligt reduceret gennem de aftalemæssige vilkår for udlån, herunder kravet om sikkerhedsstillelse.

Hvis modparten misligholder aftalen eller ikke kan tilbagelevere de udlånte værdipapirer er der en risiko for at værdien af sikkerhedsstillelsen er mindre end værdien af de udlånte værdipapirer, hvilket kan påvirke afkastet negativt.

Denne risiko er meget lav, da sikkerhedsstillelsen består af kontanter.

Risikopolitik

Afdelingens risikopolitik i skabelsen af en langsigtet kapitaltilvækst, der ligger over markedsafkastet via porteføljeinvestering i overvejende obligationer og aktier, er at håndtere risici bedst muligt. Faktorer som aktivsammensætningen, gearing og generelle markedsudsving vil påvirke risikoen i Afdelingen.

Risikoen for tab i Afdelingen forventes at være under det niveau, der historisk har været registreret for aktier.

Investering i Afdelingen indebærer en risiko for tab, såvel som chance for gevinst. Investoren skal være opmærksom på, at en investering i Afdelingen på ingen måde er at betragte som et indskud i en bank eller lignende. Der er en række risikofaktorer, der kan påvirke kursudviklingen på Afdelingen.

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.

Afdelingens placering på en risikoskala fra 1-7 fremgår af Afdelingens Væsentlig Investorinformation, som kan findes på www.formuepleje.dk

Risikofaktorerne ved investering beskrives i afsnittet herunder.

Risikofaktorer

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

Risiko ved gearing

Afdelingen kan geare balancen via afledte finansielle instrumenter (derivater) eller ved at optage lån flere gange større end Afdelingens formue eller ved investering i foreninger hvis portefølje geares. Der kan derfor være en risiko for, at Afdelingen går konkurs, og investoren dermed taber hele sin investering i Afdelingen.

Investeringsrådgiverrisiko

Investeringsstrategien er baseret på en aktiv investeringsfilosofi, hvor der er anvendt historiske modelberegninger. Der er ingen garanti for, at disse beregninger eller vurderinger fremadrettet vil medføre et positivt afkast.

Risiko ved finansieringsforhold

Ændringer i Afdelingens vilkår for finansiering kan betyde stigende finansieringsomkostninger eller at finansieringen begrænses, hvormed visse rentable investeringer må undlades til ugunst for afkastudviklingen i Afdelingen.

Konverteringsrisiko

Da Afdelingen kan investere i konverterbare realkreditobligationer, kan der opstå en risiko for, at indfrielse bliver højere end ventet, hvilket kan medføre tab for Afdelingen.

Risiko ved ændring i konveksitet, volatilitet og rentekurve

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

Risiko ved 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.

Markedsrisiko

Afdelingen foretager investeringer på de globale værdipapirmarkeder. Stigende volatilitet i markedet kan have negativ påvirkning på værdipapirkurserne på de værdipapirer som Afdelingen har investeret i. En anderledes udvikling end forventet kan medføre tab for Afdelingen.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkederne kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af afdelingens aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af afdelingens investering både positivt og negativt.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

Event risiko

I særlige situationer som fx den globale kreditkrise i efteråret 1998, terrorangrebene i USA i september 2001 samt finanskrisen i 2008-2009, samt sygdomsudbrud såsom SARS i 2003 og COVID-19 i 2019-2020 kan de finansielle markeder blive grebet af kollektiv panik, hvor investorenes risikoaversion stiger drastisk. I disse situationer afløses markedernes normale kursudviklingsmønster ofte af et markedsskifte med store kursstigninger på likvide statsobligationer fra lande med høj kreditværdighed og massive kursfald og kraftige stigende kursvariation på mere risikobetonede aktivtyper, herunder kreditobligationer udstedt af selskaber med høj kreditrisiko og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko. I disse situationer vil kurserne på de mere risikable obligationsudstedelser tendere til at samvariere modsatrettet mindre risikable statsobligationer.

Likviditetsrisiko

Markedet for mange værdipapirer i forskellige aktivklasser anses under normale omstændigheder som likvide. Ændringer i markedet kan medføre en øget kursdifference mellem købs- og salgskurser og/eller en ringere likviditet i Afdelingens investeringer.

Likviditetsrisiko ved obligationer

I visse situationer kan det være vanskeligt at omsætte obligationer til deres reelle værdi. Det kan skyldes, at der ikke er interesse for obligationerne i den givne situation. Den manglende interesse skyldes typisk, at der enten er tale om obligationer, hvor der er udstedt relativt få, som sjældent omsættes, 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 forening, som så på vegne af investorerne må agere i markedet. Forskellen mellem købs- og salgskurser vil i disse situationer være stor.

Likviditetsrisikoen er mest udtalt ved salg af obligationer og udtrykker, at man kun kan afhænde obligationerne til væsentlig lavere kurser, end hvad obligationerne reelt er værd vurderet ud fra, hvad man kan omsætte mindre poster af obligationerne til. I ekstreme situationer, hvor mange investorer på samme tid vælger at afhænde deres beviser, kan likviditetsrisikoen føre til, at nogle afdelinger i perioder kan blive nødsaget til at suspendere muligheden for at indløse beviser, indtil markedsforholdene igen tillader det.

Modpartsrisiko

Afdelingen kan bl.a. investere i andre investeringsforeninger, kapitalforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger, hvor der kan være en modpartsrisiko. Tilsvarende er der en modpartsrisiko i forbindelse med udlån af værdipapirer og indestående i depotbanken, samt ved optagelse af finansiering. Afdelingen kan endvidere anvende afledte finansielle instrumenter, hvor der kan opstå en modpartsrisiko i instrumentets levetid.

Modpartsrisikoen søges begrænset ved kollateral eller ved at have en eller flere store, solide banker som modparter. Modparter, der accepteres, skal som udgangspunkt være såkaldte Investment Grade-selskaber. De anvendte modparter skal have licens til at drive finansiell virksomhed, og vurderes at have en høj troværdighed, samt en tilstrækkelig kreditvurdering.

Afdelingens risikorammer

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

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

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

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

Foreningen anvender look through fsva. eksponering til aktivklasser.

Risikorammer

| | Investeringstidspunkt | | Absolut |
|--|-----------------------|-------|---------|
| | Nedre | Øvre | Øvre |
| Investeringsområde (Geografisk) | | | |
| Ingen restriktioner | | | |
| Investeringsområde (Instrumenter) | | | |
| <i>Aktier</i> | | | |
| Største enkeltaktie af aktieporteføljen. | | 10 % | |
| Sum af aktier over 5 % af aktieporteføljen. | | 40 % | |
| Nettoaktieeksponering (forstået som summen af lange og korte aktiepositioner) i pct. af formuen. | | 130 % | |
| <i>Obligationer</i> | | | |

| | | | |
|---|----|--------|---------|
| Varighed i obligationsporteføljen. | -1 | 6 | |
| Enkelt udsteder af realkredit mv. i pct. af obligationsporteføljen | | 80 % | |
| 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. | | 180 % | |
| Øvrige obligationer i pct. af formuen. | | 10 % | |
| <i>Derivater</i> | | | |
| Afdækning af valutarisiko | | 100 % | |
| <i>Alfa</i> | | | |
| Eksponering i pct. af formuen. | 0 | 13 % | 14,95 % |
| <i>Øvrige værdipapirer</i> | | | |
| Øvrige værdipapirer i pct. af formuen. | | 10 % | |
| Generelle restriktioner | | | |
| Bruttoeksponering i pct. af formuen. | | 1450 % | |
| Lange positioner i pct. af formuen ¹ . | | 500 % | |
| Standardafvigelse/Udsving i afkast | | | |
| - 1 år | | 50 % | |
| - 3 år | | 34 % | |
| - 5 år | | 31 % | |
| Lån i pct. af formuen ² . | | 500 % | |
| Valutalån i andre valutaer end Danske kroner og Euro skal matches af aktiver, dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10% af afdelingens formue. | | 10 % | |

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

Overstående rammer beskrives nærmere nedenfor.

Investeringsområde

Der er ingen geografiske begrænsninger på hvor Afdelingen kan foretage investeringer.

Aktier

- Maksimalt 10 % af Afdelingens aktiepositioner må på investeringstidspunktet investeres i en enkelt nettoaktieposition,
- Summen af nettoaktiepositioner som hver især udgør over 5 % af den samlede aktieeksponering må på investeringstidspunktet ikke overstige 40 % af Afdelingens samlede aktiebeholdning,
- Summen af de samlede nettoaktiepositioner må på investeringstidspunktet ikke overstige værdien af Afdelingens formue.

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 180 % 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 vælge at afdække valutakursrisiko på alle investeringer helt eller delvist. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med afdækning og optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.

Alfa

- Maksimalt 13 % af Afdelingens formue må på investeringstidspunktet investeres i Alfa-strategien. Herudover gælder, at investering heri aldrig må udgøre over 14,95 % af Afdelingens formue.

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,
- Afdelingens standardafvigelse skal ligge inden for rammerne, når den beregnes på en vægtet fordeling af de historiske afkast for Afdelingens aktuelle sammensætning på hovedgrupperne aktier, obligationer og fremmedfinansiering.
- Summen af samlede lån må maksimalt være 500 % af Afdelingens formue.
- Valutalån i andre valutaer end DKK eller EUR skal matches af aktiver, der kan dog tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10 % af afdelingens formue.

Afkast og tabsrisikoindeks

Afdelingens risikoprofil målt på tabsrisiko kan sammenlignes med et ugearet indeks (tabsrisikoindekset).

Tabrisikoindekset afspejler Afdelingens tabsrisiko målt over 12-24 måneder. Afdelingens risiko målt ved standardafvigelse kan i perioder afvige fra tabsrisikoindekset.

Afdelingens tabsrisikoindeks er:

100% NDUEACWF

MSCI World All Countries NR

Afdelingens og tabsrisikoindeksets afkast for de seneste 5 år fremgår af nedenstående tabel:

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Afdelingens Afkast i % | 21,58 % | 15,22 % | -2,00 % | 33,70 % | 3,08 % |
| Tabsrisikoindeks afkast i % | 10,69 % | 9,04 % | -4,63 % | 29,10 % | 6,24 % |

Kilde: Bloomberg og Formuepleje A/S.

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.

LIKVIDITETSRISIKO

Forvalter vurderer løbende ud fra en egenudviklet likviditetsmodel, om den samlede sammensætning af porteføljen besidder den ønskede likviditet. Dette er særligt relevant i tilfælde af, at porteføljen skal nedbringes hurtigt eller 100% realiseres.

LIKVIDITETSSTYRING

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

Formålet med at have en risikostyringsramme for likviditet er todelt:

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

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

Illikvide aktiver omfattet af særlige foranstaltninger

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

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 vurderingseksperter og forordning nr. 231/2013/EU.

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

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

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

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

OPTAGELSE TIL HANDEL PÅ REGULERET MARKED

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

FORENINGSBEVISER, TEGNING OG INDLØSNING

Beviser

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

Fondskode/ISIN

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

Afdeling Formuepleje Penta KL: DK0060498964

Tegningssted

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

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer.

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

EMISSION OG INDLØSNING

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

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

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

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

Løbende emission

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

Løbende emission kan suspenderes efter Forvalterens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af Afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive offentliggjort via meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S samt meddelt via Foreningens hjemmeside.

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

Maksimal emissionsomkostning

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

| | |
|--|--------|
| Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer m.m.: | 0,60 % |
| Markedsføring m.v.: | 0,00 % |
| Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.: | 0,00 % |
| I alt: | 0,60 % |

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

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

Levering af købte beviser

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

Indløsning

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

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

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

Ved indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan Forvalter på anmodning fra investorer foretage indløsninger ved apport-udtræk af værdipapirer. Indløsningsfradraget kan ved apport-udtræk afvige fra de i

Investoroplysningerne angivne maksimale indløsningsomkostninger, da der ikke vil være omkostninger i forbindelse med salg i markedet af værdipapirer i forbindelse med indløsningen.

Maksimale indløsningsomkostninger:

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

| | |
|--|--------|
| Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer m.m.: | 0,60 % |
| Markedsføring m.v.: | 0,00 % |
| Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.: | 0,00 % |
| I alt | 0,60 % |

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

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

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

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

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

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

Kursoplysning

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

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

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

Cirkulerende andele

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

Navnenotering

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

Stemmeret

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

Rettigheder

Ingen beviser har særlige rettigheder.

Afvikling af Afdelingen

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Indløsningsret

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

LØBENDE INFORMATION TIL INVESTORERNE

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

Forvalteren offentliggør løbende følgende oplysninger på Foreningens hjemmeside:

Dagligt:

- Indre værdi samt emissions- og indløsningspriser.

Årligt:

- Årsrapport.
- Halvårsrapport

Løbende ved offentliggørelse af Investoroplysninger (og hvor relevant):

- Afdelingen anvender en fund-of-funds strategi. Ved seneste ajourføring af nærværende Investoroplysninger var de underliggende fonde registreret i Danmark og Luxembourg.
- Forvalter anvender en kombination af standard købesystemer og egenudviklede risikostyringssystemer til at styre risiciene i Afdelingen.
- Beviser i procent af aktiverne i Afdelingen, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger (fremgår af afsnit om Illikvide aktiver omfattet af særlige foranstaltninger).

- Alle nye ordninger til styring af Afdelingens likviditet (der henvises til afsnittene Likviditetsrisiko og Likviditetsstyring i nærværende Investoroplysninger).
- Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som Forvalteren kan benytte på vegne af Afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen. Det maksimale gearingsniveau fremgår af afsnit om Risikorammer. Derudover vil Investoroplysninger indeholde oplysninger om, hvorvidt der er ret til at genanvende stillet sikkerhed mm.

Derudover oplyses løbende (hvor relevant) om følgende:

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

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

Flytning

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

VÆSENTLIGE AFTALER OG OMKOSTNINGER

Forvaltningsaftale

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

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

Som vederlag for Forvalterens ydelse betaler Afdelingen i Foreningen et fast honorar på 0,22 % p.a. af formuen. Vederlaget beregnes og faktureres månedsvist bagud med overnævnte sats. Honoraret beregnes på baggrund af afdelingens ultimo månedlige formue, opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag hver måned. Honoraret afregnes den andensidste børsdag hver måned.

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

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

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

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 FAIF-loven, udpeget banken som depositar for Foreningen. Depositarfunktionen er i Danske Bank funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundevendte aktiviteter.

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

Depositaren skal endvidere sikre;

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

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

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

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

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

Revisor

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

Investeringsrådgivning

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

Aftalen indebærer blandt andet, at Forvalter udarbejder makroøkonomiske analyser og investeringsforslag, der anvendes som input ved udarbejdelse og udførelse af investeringsstrategien. Rådgivningen sker i

overensstemmelse med gældende regulering, Afdelingens vedtægter, samt øvrige retningslinjer af Forvalter, herunder risikorammer (som indarbejdet i nærværende Investoroplysninger),

Som vederlag for rådgivningsydelsen betales et fast honorar på 2,03 % af Afdelingens formue plus et resultatbetinget honorar på 10 % af Afdelingens afkast over High Water Mark.

Vederlaget for det faste honorar beregnes og faktureres månedsvis bagud med overnævnte sats. Honoraret beregnes på baggrund af afdelingens ultimo månedlige formue, opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag hver måned. Honoraret afregnes den andensidste børsdag hver måned.

Resultathonorar udgør 10% af afdelingens afkast over seneste High Water Mark. Honoraret beregnes på baggrund af afdelingens indre værdi opgjort til officiel lukkekurs den tredjesidste børsdag i måneden. Honoraret afregnes den andensidste børsdag i hver måned.

Beregningen af det resultatafhængige honorar beregnes ud fra nedenstående formler:

AAH samlet = AAHt x antal cirkulerende andele (ultimo)

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

HWMt = Max [NAVt, HWMt-1],

hvor NAV0 = HWM0

HWM0= HMW på første tegningsdato

AAH Samlet = Samlet afkastafhængigt honorar i måned t,

AAHt = Afkastafhængigt honorar pr. andel i måned t,

HWMt = High Water Mark måned t,

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

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

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

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

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

Beregningsmetode og principper herfor er nærmere beskrevet i forvalteraftalen og tilhørende bilag, mellem Foreningen og Administrator.

High Water Mark i Afdeling Formuepleje Penta KL kan findes på Foreningens hjemmeside.

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

$t=0$ på primo tidspunkt

$t=1$ på ultimo tidspunkt

$t=-1$ på perioden før $t=0$

Det antages at:

Cirkulerende mængde = 40.000.000

$NAV_0 = HWM_0 = 250$

$NAV(AFC)_0 = 250$

Der laves et investeringsafkast på 5% i perioden.

$NAV(AFC)_1 = 262,5$

Det følger af $AAH_1 = \text{Max} [0, (NAV(AFC)_1 - HWM_0) \times 10 \%, \text{ at}$

$AAH_1 = 1,25$

AAH samlet = 50.000.000

$NAV_1 = 261,25$

$HWM_1 = \text{Max} [NAV_1, HWM_0],$

Det følger at $HWM_1 = 261,25$.

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

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

Markedsføring af Foreningen

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

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

Market maker

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

SAMLEDE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Det resultatafhængige honorar kan maksimalt udgøre 17 % af afdelingens gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger er angivet i Foreningens årsrapport.

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

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

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

Vederlag til Finanstilsynet og bestyrelsen

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

Det samlede vederlag til bestyrelsen for Foreningen godkendes på generalforsamlingen.

Vederlag til bestyrelsen og Finanstilsynet fremgår af Foreningens årsrapport.

ANSVARLIGE INVESTERINGER

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

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

Grundlaget for Formueplejes ansvarlige investeringspolitik er UN PRI ("United Nations Principles for Responsible Investment"), der er en række principper for ansvarlige investeringer. UN PRI er et globalt initiativ til fremme af ansvarlige investeringer etableret af en række af verdens største investorer i samarbejde med FN. Formuepleje har tilsluttet sig disse principper og gennemfører årligt Reporting and Assessment process i henhold til retningslinjerne i PRI. En del af denne rapport er offentliggjort på PRI's hjemmeside.

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

Formuepleje har indgået rådgivningsaftaler med eksterne investeringsrådgivere for alle aktieafdelinger. Alle porteføljemanagere (interne og eksterne) skal kunne demonstrere deres tilgang til ESG-risici. Metoden skal være velbeskrevet, konsistent og tilpasset de konkrete markedsforhold. Der foretages løbende og mindst én gang årligt en evaluering af tilgangen i Formueplejes ESG-Komité. Eksterne

investeringsrådgiverne har alle underskrevet UN PRI eller lever op tilsvarende krav, og alle inddrager ESG-faktorer i deres investeringsproces. Dette kan f.eks. ske ved, at en dårligere ESG-score eller usikkerhed herom trækker ned i vurderingen af selskaberne. Arbejdet med ansvarlig investering er også en fast del af den løbende evaluering af rådgiverne, og mindst en gang årligt afholdes særskilte ESG møder med investeringsrådgiverne, hvor arbejdet med ESG er det vigtigste punkt på dagsordenen.

Formuepleje offentliggør ikke en ekstern eksklusionsliste, men kan løbende fravælge selskaber, som antageligt bryder med internationale principper for samfundsansvar som f.eks. UN Global Compact, UN Guiding Principles og OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Som udgangspunkt fravælges alle aktier, der findes på Norges Banks eksklusionsliste, som indeholder knap 150 selskaber. Formuepleje samarbejder desuden med en ekstern serviceudbyder, hvorfra der løbende modtages rapporter om selskaber med mistanke om eller bekræftede alvorlige overskridelser af internationale normer eller konventioner. Som udgangspunkt følges anbefalingerne, men alle input evalueres, og Formueplejes investeringskomité tager den endelige beslutning om en eventuel eksklusion af et selskab. De selskaber, der findes i porteføljerne, har allerede været igennem porteføljemanagerens egen due diligence proces, og det er derfor sjældent, at Formuepleje ender med at ekskludere et selskab i porteføljerne.

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

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

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 Søren Astrup, Henrik Franck og Henry Høeg
Værkmestergade 25, 8.
8000 Aarhus C
CVR.nr. 18 05 97 38

Foreningens Investeringsrådgiver

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

Foreningens revisor

Ernst & Young P/S, Godkendt Revisionspartnerskab
v/ Thomas Hjortkjær Petersen og Klaus Skovsen
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://www.formuepleje.dk/om-os/klagevejledning/> og kan endvidere fås ved henvendelse til Forvalter.

INVESTOROPLYSNINGER, ÅRSRAPPORT MV.

Væsentlig Investorinformation, Investoroplysninger og årsrapport offentliggøres på Foreningens hjemmeside.

PERSONOPLYSNINGER

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

Du kan tage kontakt til Legal & Compliance på mail legal@formuepleje.dk

SÆRLIGE FORBEHOLD

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

Disse Investoroplysninger er godkendt af Finansinspektionen i Sverige med henblik på salg og markedsføring af beviser til detailkunder i Sverige. Investoroplysningerne 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.

