

# INVESTOROPLYSNINGER

Kapitalforeningen Formuepleje Penta  
Afdeling Formuepleje Penta KL



FORMUE | PLEJE

## Ansvar for Investoroplysninger

Kapitalforeningen Formuepleje Penta er ansvarlig for Investoroplysningers indhold.

Som forvalter for foreningen 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 foreningens investorer.

Aarhus den 7. december 2017

Formuepleje A/S



Søren Astrup  
Direktør



Niels B. Thuesen  
Bestyrelsesmedlem

## Indledning

Dette dokument betegnet Investoroplysninger er udarbejdet af Formuepleje A/S, der forvalter Kapitalforeningen Formuepleje Penta til opfyldelse af § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. 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 tilgængeligt 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](http://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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Forvalteren kan under iagttagelse af særlige vilkår herfor i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. 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

Til opfyldelse af kravene i § 16, stk. 5 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., om kapitaldækningskrav og forsikring, har Formuepleje A/S tegnet en erhvervsansvarsforsikring, der dog ikke afdækker hele formuen under forvaltning. Formuepleje A/S 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](http://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. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 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 sikrer således en rimelig behandling af investorer.

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 2018	Årsrapport for 2017
April 2018	Ordinær general forsamling
August 2018	Halvårsrapport for første halvår 2018

De præcise datoer fremgår af finanskalender offentliggjort via fondsbørsmeddelelse.

### **Formue**

Foreningens samlede formue udgjorde pr. 30. juni 2017: 3.790 mio. 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 risiko 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 erhvervsmæssige 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 i 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 og strategi**

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 Investoroplysninger.

Afdelingen implementerer sin investeringsstrategi ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs. at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en beholdning bestående overvejende af obligationer og aktier, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares, hvilket vil sige, at Afdelingen gennem låntagning søger at øge det forventede afkast. Strategien indebærer således, at Afdelingen anvender gearing for den samlede portefølje. Strategien sigter på, at afkast/risiko-profilen er anderledes end for traditionelle investeringsforeningsafdelinger, der investerer i obligationer og aktier.

## **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.

Aktuelt indgår Afdelingen repo-forretninger og total return swaps, som beskrives nedenfor. Hvis Afdelingen fremadrettet vil indgå andre værdipapirfinansieringstransaktioner vil Investoroplysningerne opdateres med relevant og nødvendig information herom.

#### Repo-forretninger

Afdelingen kan indgå repo-forretninger. En repo-forretning er transaktion, hvor en part overdrager værdipapirer (typisk obligationer), og samtidig aftaler at genkøbe værdipapirerne på en forudbestemt kurs, samt tilbagekøbstidspunkt.

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 repoforretningerne, samt at der anvendes kreditværdige modparter.

#### Total Return Swap

Afdelingen kan indgå i Total Return Swaps (TRS). En TRS er en kontrakt mellem to parter, hvor den ene part modtager betaling svarende til afkastet på et aktiv fx et aktieindeks med en given frekvens og betaler en variabel rente med en given frekvens til den anden part.

Indgåelsen i en TRS medfører en modparts- og kreditrisiko, som dog er væsentligt reduceret gennem de aftalemæssige vilkår for udlån, herunder kravet om sikkerhedsstillelse.

Denne risiko betragtes som lav på grund af valget af en kreditværdig modpart, samt kvaliteten af accepterede sikkerheder.

Afdelingen indgår i TRS for at lette sin kapitalbinding i direkte aktieinvesteringer, og dermed som lånefinansiering.

#### **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.

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. Der kan derfor være en risiko for, at Afdelingen går konkurs, og at 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.

### 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.

### 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.

### Modpartsrisiko

Afdelingen kan investere i andre investeringsforeninger, kapitalforeninger, alternative investeringsfonde, investeringsselskaber, 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. Investment Grade-selskaber er selskaber, der som minimum har en kortsigtet rating på Baa fra Moody's Investor Services eller BBB fra Standard & Poor's. De anvendte modparter skal have licens til at drive finansiell virksomhed, og vurderes at have en høj troværdighed, samt en tilstrækkelig kreditvurdering.

### 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.



## Investeringsområde og 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 navnnoterede 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.

Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Det er målet, at Afdelingen over en 5 årig periode, skal give et afkast på i alt 100 %, målt på indre værdi.

Afdelingen investerer sine midler i obligationer, aktier optaget til handel på et reguleret marked, investeringsforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiel virksomhed bilag 5.

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 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.

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

Foreningen anvender look through fsva. eksponering til aktivklasser.

### Investeringsinstrukser

	Investeringstidspunkt		Absolut
	Nedre	Øvre	Øvre
<b>Investeringsområde (Geografisk)</b>			
Ingen restriktioner			
<b>Investeringsområde (Instrumenter)</b>			
<i>Aktier</i>			
Største enkeltaktie af aktieporteføljen.		10 %	
Sum af aktier over 5 % af aktieporteføljen.		40 %	
Nettoaktieeksponering i pct. af formuen.		130 %	
<i>Obligationer</i>			

Varighed i obligationsporteføljen.	-1	6	
Enkelt udsteder af dansk 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 %	
<b>Generelle restriktioner</b>			
Bruttoeksponering i pct. af formuen.		1450 %	
Lange positioner i pct. af formuen.		500 %	
Standardafvigelse/Udsving i afkast			
- 1 år		50 %	
- 3 år		34 %	
- 5 år		31 %	
Lån i pct. af formuen.		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 %	

## Likviditetsrisiko

Finder anvendelse for direkte investeringer foretaget af afdelingen. En højere likviditetsgruppe kan anvende ikke udnyttet plads fra en lavere likviditetsgruppe. Nedenstående tabel viser procentsatsen, såfremt lavere likviditetsgrupper er fuldt udnyttede, samt i parentes det maksimale en likviditetsgruppe potentielt kan anvende.

Likviditetsgruppe	Andel
- Ultralikvid (1 dag)	70 % (Max. 100 %)
- God (Op til 5 dage)	25 % (Max. 30 %)
- Mellemgod (Op til og med 30 dage)	0 % (Max. 5 %)
- Begrænset (Over 30 dage)	Max. 5 %

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 dansk realkreditinstitut eller SDO-udsteder,
- Maksimalt 10 % af Afdelingens formue må på investeringstidspunktet investeres i obligationer som ikke er danske realkreditobligationer eller obligationer garanteret eller udstedt af den danske stat.
- Afdelingens eksponerings 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/Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingens seneste 5 års afkast:

		2012	2013	2014	2015	2016
Afkast i %		31,70 %	39,61%	13,29 %	9,31 %	1,73 %

Det bemærkes, at der af det historiske afkast ikke kan drages nogen slutning om Afdelingens fremtidige afkast.

Det er målet, at Afdelingen over en 5 årig periode, skal give et afkast på 100 %, målt på indre værdi.

#### 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 Formuepleje A/S (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 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.

#### **Placering på risikoskala**

Afdelingen er placeret i kategori 6 på en risikoskala fra 1-7, hvor 1 er lav og 7 er høj. En risikoskala viser sammenhængen mellem risiko og afkast ved forskellige investeringer. Bemærk, at kategori 1 ikke er ensbetydende med en risikofri investering. Afdelingens placering på skalaen vil være bestemt af udsvingene i Afdelingens indre værdi de seneste fem år.

Store udsving er lig med høj risiko og en placering højt på skalaen. Små udsving er lig med lavere risiko og placering lavt på skalaen. Afdelingens placering på skalaen er ikke fast. Placeringen kan ændre sig med tiden afhængig af Afdelingens positioner og markedsudviklingen.

Historiske data giver ikke nødvendigvis et retvisende billede af Afdelingens fremtidige risikoprofil. Risikoindikatoren tager ikke højde for politiske indgreb, finanskriser og udsving i valutaer, der alle kan medføre pludselige tab på værdipapirer.

### **Værdiansættelse**

Værdien af Foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af Forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertter 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. vedtægternes § 11, 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 (her kan for aktieafdelinger indsættes "samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte").

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 børsrådgivningselskaber.

Nordea Bank AB 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 nyemission 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.:	1,00 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt:	1,00 %

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., med mindre 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.:	1,00 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt	1,00 %

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 Nordea AB, som er bevisudstedende institut i forhold til VP Securities A/S. Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem øvrige pengeinstitutter og ved henvendelse til Formuepleje A/S (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 Formuepleje A/S. 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. § 62, nr. 25, i lov om alternative investeringsfonde beskrive, hvordan og hvornår oplysningerne omfattes af § 64 og § 65 i loven offentliggøres.

Forvalteren offentliggør løbende følgende oplysninger på Foreningens hjemmeside:

Dagligt:

- Indre værdi samt emissions- og indløsningspriser.

Årligt:

- Årsrapport.
- Halvårsrapport

Løbende (hvor relevant):

- Ændringer/overskridelser af risikorammer
- Ajourføring af dette dokument.
- Beviser i procent af aktiverne i Afdelingen, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger.
- Alle nye ordninger til styring af Afdelingens likviditet.



- Afdelingens aktuelle risikoprofil og de risikostyringssystemer, som Forvalteren benytter til at styre Foreningens risici.
- 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 totale beløb, som Afdelingen er gearet med.

## **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. Formuepleje A/S er godkendt af Finanstilsynet som forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF) (FT nr. 17.104).

Formuepleje A/S 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.

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

Forvalter har delegeret følgende forvaltningsopgaver til Formuepleje Holding A/S:

- Juridiske tjenester
- Kontrol med compliance

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.

### 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 Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige (herefter: Nordea Danmark) og i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. udpeget banken som depositær for Foreningen. Depositærfunktionen er i Nordea Danmark funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundevendte 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.

Depositæren 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 forsættelige misligholdelse af sine forpligtelser jf. ovenfor.

Depositaren kan under iagttagelse af vilkårene herfor i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. delegerer opbevaringen af Foreningens finansielle instrumenter som opbevares i depot (værdipapirer) til en tredjemand (sub-custodian). Depositarens (Nordea Danmark) 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. Depotaftalen mellem Foreningen og depositaren kan af hver af parterne opsiges med et varsel på seks måneder til udløb af en kalendermåned. Prisen beregnes månedligt på baggrund af fondens samlede AUM ultimo hver måned.

Som vederlag for disse ydelser betaler foreningen et depotgebyr på 0,03 % p.a. plus moms.

#### 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 (Formuepleje A/S). Formuepleje A/S er under tilsyn af Finanstilsynet med FT nr. 17.104.

Aftalen indebærer blandt andet, at Formuepleje A/S 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 Formuepleje A/S, 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. Det resultatbetingede honorar afregnes kvartalsvis, mens det faste honorar afregnes hver måned.

Beregningen af det resultatafhængige honorar beregnes ud fra nedenstående formler.

AAH samlet = AAHt × antal cirkulerende andele (ultimo)

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

HWMt = Max [NAVt, HWMt-1],

hvor NAV0 = HWM0

HWM0 = HMW på første tegningsdato

AAH Samlett = Samlet afkastafhængigt honorar i kvartal t,

AAHt = Afkastafhængigt honorar pr. andel i kvartal t,

NAV\*t = Net Asset Value ultimo kvartal t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo kvartal t før beregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar for periode t,

HWMt = High Water Mark ultimo kvartal t,

NAVt = Net Asset Value ultimo kvartal t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo kvartal t før 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 resultatbetinget honorar, skal den indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark. High Water Mark er defineret som Afdelingens højeste indre værdi ultimo kvartalet. Der betales først resultatbetinget honorar, når den indre værdi er højere end senest, der blev betalt resultatbetinget honorar.

Beregning efter High Water Mark sikrer, at der kun afregnes resultatbetinget honorar, når Foreningens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales resultatbetinget honorar af det samme afkast mere end en gang.

High Water Mark i Afdeling Formuepleje Penta KL udgør pr. 30. september 2017: DKK 183,67

Såfremt det skønnes i Foreningens interesse, kan Foreningen opsigte aftalen øjeblikkeligt. Er opsigelsen ikke begrundet i væsentlig misligholdelse af nærværende aftale, vil Formuepleje A/S 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 Formuepleje A/S samtidig skal sikre, at Foreningens handelsomkostninger (kurtage, kursspreads m.v.) holdes inden for de satser, der er anført under emissions- og indløsningsomkostninger.

#### Markedsføring og distribution

Der er mellem Foreningen og Forvalter indgået en samarbejdsaftale om markedsføring og distribution for at styrke rådgivning af investorerne samt 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. Aftale herom reguleres i rådgivningsaftalen med Formuepleje A/S.

#### Market maker

Foreningen har med Nordea AB 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. Foreningen betaler et halvårligt honorar på DKK 25.000 for ydelsen. Aftalen kan opsiges med én måneds varsel.

#### **Samlede administrationsomkostninger**

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, fast honorar til investeringsrådgiver og depositar for hver afdeling ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi af Afdelingen inden for et regnskabsår eksklusive eventuelt resultatbetinget rådgiverhonorar.

De samlede administrationsomkostninger inklusive resultatbetinget honorar må for Afdelingen ikke overstige 10 % af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret, dog maksimalt 20 % af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

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.

### **Tilknyttede personer og selskaber**

#### Foreningens bestyrelse

Carsten With Thygesen, (formand)  
Ahornvej 64  
8680 Ry

Projektrådgiver  
Jørn Nielsen  
Christianslund 110 A  
8300 Odder

Advokat, Partner, LETT  
Michael Vinther  
Skovholmvej 19  
2920 Charlottenlund

Professor. dr. oec. Børge Obel  
Grumstolsvej 66  
8270 Højbjerg

Adm. direktør Lars Sylvest  
Langdalsvej 18  
8220 Brabrand

#### Foreningens forvalter

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

#### Foreningens Investeringsrådgiver

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

#### Foreningens revisor

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Statsautoriseret revisor Ivan Madsen  
Dusager 16  
8200 Aarhus N  
CVR.nr. 32 89 54 68

#### Foreningens Depositær

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige  
Strandgade 3  
Christiansbro  
1401 København K

CVR.nr. 25 99 21 80

### **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.

### **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.

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.



# FORMUE | PLEJE

Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C  
[www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk)