

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur  
Afdeling Formuepleje Merkur KL

Investoroplysninger

Aarhus den 14. april 2016  
Direktionen for Formuepleje Fund Management A/S



---

Søren Astrup  
direktør

## Indledning

Dette dokument betegnet Investoroplysninger er udarbejdet af Formuepleje Fund Management A/S der forvalter Kapitalforeningen Formuepleje Merkur til opfyldelse af § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Investoroplysninger 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.

Investoroplysninger er tilgængeligt på hjemmesiden [formuepleje.dk](http://formuepleje.dk).

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

## Foreningens navn og adresse

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

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

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.028  
CVR nr.: 35 40 13 50

## Stiftelse

Foreningen har den 20. marts 2014 skiftet navn fra Hedgeforeningen Formuepleje Merkur til Kapitalforeningen Formuepleje Merkur i forbindelse med ændring af juridisk status fra hedgeforening til kapitalforening. Hedgeforeningen Formuepleje Merkur er oprindeligt stiftet den 10. juli 2013 og viderefører investeringsstrategien i investeringselskabet Formuepleje Merkur A/S oprindeligt stiftet i 1997.

Foreningen omfatter afdelingen:

Afdeling Formuepleje Merkur KL  
SE-nummer: 33 49 07 04  
ISIN-kode: DK0060498426  
FT-nummer: 24.028-1  
(herefter: Afdelingen)

## Foreningens forvalter

Foreningens forvalter er Formuepleje Fund Management 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, selvangivelser, compliance, føring af ejerbog, udlodning af evt. udbytte, emission/indløsning af beviser, aftaleetablering, udstedelse af beviser og registrering heraf.

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:

- Investeringsrådgivning
- Markedsføring og formidling af salg af beviser

Formuepleje Fund Management A/S har forøget sit kapitalgrundlag, så det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

### **Interessekonflikter**

En forvalter af alternative investeringsfonde skal i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. 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.

Forvalteren, enhver aftalepart som forvalteren har delegeret en opgave til, såsom investeringsrådgiver, distributører og andre modparter kan som led i deres virksomhed indgå aftaler med andre foreninger, andre kunder eller samarbejdspartnere. Interessekonflikter kan derfor potentielt opstå mellem forvalteren, herunder dens ledelse, ansatte eller enhver anden person, der direkte eller indirekte er forbundet med forvalteren ved et kontrolforhold, og de forvaltede alternative investeringsfonde eller investorer i sådanne alternative investeringsfonde, foreningen eller en investor, forvalteren og andre forvaltede alternative investeringsfonde eller investorer i sådanne fonde, og mellem forvalterens kunder. Desuden indgår både investeringsrådgiveren og distributøren i koncern med forvalteren, og der kan således potentielt opstå interessekonflikter mellem deres forskellige aktiviteter og deres forpligtelser over for foreningen og dennes investorer. Skulle en interessekonflikt opstå, vil parterne til enhver tid tage hensyn til lovgivningen og de mellem parterne indgåede aftaler.

Forvalteren har i forhold til investeringsrådgiveren reduceret risikoen for potentielle interessekonflikter ved, at investeringsrådgiveren ikke modtager indtjening fra handel med værdipapirer og/eller finansielle instrumenter i porteføljen, herunder kurtage, kursskæring på værdipapirer og/eller valuta, afviklingsomkostninger m.m. Investeringsrådgiveren har ej heller indtjening fra låneformidling i form af rentemarginal, stiftelsesprovision eller andre låneorienterede omkostninger.

Ovenstående forhold for investeringsrådgiveren gælder også for nærtstående parter (koncernforbundne selskaber og/eller associerede selskaber).

Såfremt forvalterens foranstaltninger for at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter er utilstrækkelige til at opnå en rimelig grad af sikkerhed for, at der ikke er risiko for skade på en afdelings investorer, vil generelle oplysninger eller kilder til interessekonflikter over for disse investorer oplyses i dette dokument eller på anden passende måde oplyses til investorerne, idet der samtidig skal udarbejdes og implementeres passende politikker og procedurer.

### **Formål**

Foreningen har til formål at skabe et afkast til kapitalforeningens investorer ved investering i værdipapirer og kollektive investeringsordninger, herunder noterede og unoterede aktier og obligationer, konvertible instrumenter og andre gældsrelaterede instrumenter samt i afledte finansielle instrumenter og kontantindskud.

### **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 OMX Copenhagen A/S.

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

### **Formue**

Foreningens samlede formue udgjorde pr. 31. december 2015: 286,8 mio. kr.

### **Foreningen har en afdeling, afdeling Formuepleje Merkur 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 middel 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 erhvervs-mæssige formål, er ikke omfattet af beskrivelsen. Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen. 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 ultimoværdien, der beskattes. Sælges investeringsbeviset i løbet af investors indkomstår, er det forskellen mellem primoværdien 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 beskattningen 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 i foreningens vedtægter, som er tilgængelig på foreningens hjemmeside. Ændringer hertil kræver vedtægtsændring og skal besluttes på foreningens generalforsamling, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Foreningens bestyrelse er inden for rammerne af vedtægterne ansvarlige for den overordnede investeringsstrategi og fastsætter i en investeringsinstruks til forvalteren de overordnede rammer for foreningens investeringsstrategi.

På baggrund af investeringsinstruksen fastsætter forvalterens bestyrelse risikorammer for afdelingen, som skal efterleves i forbindelse med investering af afdelingens midler. Risikorammerne offentliggøres i dette dokument.

Afdelingen retter sig mod professionelle og detailinvestorer.

Afdeling Formuepleje Merkur KL investerer ud fra et princip om absolut afkastmål.

Afdelingen investerer i flere aktivklasser og strategier ud fra målsætningen om, at forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret for den samlede portefølje. Strategien sigter på, at afkast/risiko-profilen er anderledes end for traditionelle investeringsforeningsafdelinger, der investerer i obligationer og aktier.

#### **Risikopolitik og risikofaktorer**

Afdelingens risikopolitik i skabelsen af en langsigtet kapitaltilvækst, er at håndtere risici bedst muligt. Faktorer som aktivsammensætningen, gearing og generelle markedsudsving vil påvirke risikoen i afdelingen.

Det er vurderingen, at risikoprofilen i afdelingen vil afspejle en middel risiko målt ved standardafvigelsen på afkastet.

Risikoen for 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.

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.

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

### Risiko ved gearing

Afdelingen kan geare balancen via afledte finansielle instrumenter eller lån. 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 investeringsrådgivers 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 dermed til ringere likviditet i afdelingens investeringer

### Modpartsrisiko

Afdelingen investerer i andre investeringsforeninger, kapitalforeninger, alternative investeringsfonde, investeringsselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger og- institutter og anvender tillige afledte finansielle instrumenter. Herigennem er der modpartsrisiko. Tilsvarende vil der være modpartsrisiko i forbindelse med udlån af værdipapirer og indestående i depotbanken.

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

### **Investeringsområde og risikorammer**

Forvalterens bestyrelse fastsætter inden for rammerne af vedtægternes investerings- og risikopolitik og den meddelte investeringsinstruks fra foreningens bestyrelse 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. Forvalterens bestyrelse skal senest 8 hverdage efter, at overskridelsen er konstateret, offentliggøre dette. Offentliggørelsen sker på foreningens hjemmeside.

Forvalterens bestyrelse kan ændre i risikorammerne. Forvalteren skal senest 8 hverdage efter, at der er truffet beslutning om ændring i fondens eller en afdelings risikorammer, underrette de navnenoterede investorer om ændringerne samt offentliggøre ændringerne. Ændringerne kan tidligst træde i kraft efter fondens 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 50 %, målt på indre værdi.

Afdelingen investerer primært sin formue i andre investeringsforeninger, kapitalforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger og- institutter (f.eks. Exchange Traded Funds). Afdelingen kan investere direkte i noterede og unoterede obligationer og aktier. Afdelingen kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan optage lån for op til 100 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Afdelingen kan som led i sin investeringsstrategi gear balancen indtil 1 gange afdelingens til enhver tid gældende formue.

Afdelingen kan tillige foretage udlån af værdipapirer.

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

### Risikorammer

	Investeringstidspunkt		Absolut
	<i>Nedre</i>	<i>Øvre</i>	<i>Øvre</i>
<b>Investeringsområde (Geografisk)</b>			
Ingen restriktioner			
<b>Investeringsområde (Instrumenter)</b>			
<i>Aktier</i>			
Største enkeltaktie i pct. af formuen.		10 %	
Sum af aktier over 5 % i pct. af formuen.		40 %	
Nettoaktieeksponering i pct. af formuen.		100 %	
<i>Obligationer</i>			
Varighed i obligationsporteføljen	-1	6	
Enkelt udsteder af dansk realkredit mv. i pct. af formuen			80 %
Øvrige obligationer i pct. af formuen.		10 %	
<i>Funds</i>			
Investering i enkelt fund i pct. af formuen.		20 %	
<i>Derivater</i>			
Afdækning af valutarisiko			100 %
<i>Alfa</i>			
Eksponering i pct. af formuen.	0 %	20 %	23 %
<i>Øvrige værdipapirer</i>			
Øvrige værdipapirer i pct. af formuen.		10 %	
<b>Generelle restriktioner</b>			
Lange positioner i pct. af formuen.		100 %	
Standardafvigelse/Udsving i afkast			
- 1 år		30 %	

- 3 år		22 %	
- 5 år		20 %	
Lån i pct. af formuen.			100 %
Lån i andre valutaer end EUR eller DKK i pct. af formuen.			10 %

### Likviditetsrisiko

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 på investeringstidspunktet
- Ultralikvid	0 % (Max. 100 %)
- God	0 % (Max. 100 %)
- Mellemgod	60 % (Max. 100 %)
- Begrænset	Max. 40 %

### Investeringsområde

Ved nettopositioner forstås nettoværdien af korte og lange positioner efter indregning af tilhørende derivater og finansielle instrumenter. Fastholdelse af en eksisterende eksponering via forlængelse af et eksisterende derivat, anses ikke som en overskridelse.

#### 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.

#### Funds

- Maksimalt 20 % af afdelingens formue må på investeringstidspunktet investeres i én afdeling i en investeringsforening, afdeling i en hedgeforening, alternativ investeringsfond, investerings-selskab, et struktureret produkt eller et andet kollektivt investeringsinstitut eller afdeling heraf.

#### Derivater

- Afdelingen kan vælge at afdække valutakursrisiko på alle investeringer helt eller delvist, men der kan ikke afdækkes mere end 100 % af valutarisikoen.

#### Alfa



- Maksimalt 20 % af afdelingens formue må på investeringstidspunktet investeres i Triple Alpha Global Equities ApS. Herudover gælder, at investeringen heri aldrig må udgøre over 23 % af afdelingens formue.

#### Øvrige værdipapirer

- Maksimalt 10 % af afdelingens formue må på investeringstidspunktet investeres i værdipapirer som ikke er aktier eller omfattet af ovenstående regler om obligationer eller funds.

#### Generelle restriktioner

##### Lange positioner

- Summen af samtlige lange positioner må ikke overstige afdelingens formue tillagt skyldige omkostninger.

##### Standardafvigelse

- 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.

##### Lån

- Summen af samlede lån må ikke overstige afdelingens formue.

##### Lån i andre valutaer

- Lån i andre valutaer end EUR eller DKK må ikke udgøre mere end 10 % af afdelingens formue.

#### Afkast/Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingens seneste 5 års<sup>1)</sup> afkast:

	2011	2012	2013	2014	2015
Afkast i %	-	-	-	3,9 %	2,2 %

1) Afdelingen er stiftet den 10. juli 2013

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

Det er målet, at afdelingen over en 5 årig periode, skal give et afkast på 50 %, 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 Fund Management A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

#### **Placering på risikoskala**

Afdelingen er placeret i kategori 5 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. Risikoindekatoren 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 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. 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 [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk).

## Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen Formuepleje Merkur KL er optaget til handel på NASDAQ OMX 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 Merkur KL: DK0060498426

### Tegningssted

Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab

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 børsmæglerselskaber.

Nordea Bank Danmark A/S er bevisudstedende institut. Beviserne opbevares gratis i depot hos danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

## Emission og indløsning

### Løbende emission

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

Emissionspriser beregnes jf. bekendtgørelsens § 4 til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere 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 emissionen inden kutyremæssig

kursoprundering i henhold til de af OMX Nordic Exchange Copenhagen fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

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.

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 OMX Copenhagen A/S samt meddelt via foreningens hjemmeside.

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

#### Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af beviser i investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med antallet af tegnede beviser. I forbindelse med emission tillægges et beløb til dækning af udgifter ved investering af emissionsbeløbet som afdelingens aktiver og passiver afspejler, herunder finansielle instrumenter samt evt. lånoptagelse og andre nødvendige omkostninger ved emissionen.

#### Maksimal emissionsomkostning

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

Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer m.m.:	0,90 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt:	0,90 %

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 OMX 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.

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.

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

indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede beviser med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

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 indløsningsen.

Ved indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan foreningens forvalter på anmodning fra investorer foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer. Indløsningsfradraget kan ved apportudtræk 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 indløsningsen.

#### Maksimale indløsningsomkostninger:

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

Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer m.m.:	0,90 %
Markedsføring m.v.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00 %
I alt	0,90 %

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 indløsningsen af beviserne nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via NASDAQ OMX 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 OMX Copenhagen A/S samt oplyse herom på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort via NASDAQ OMX Copenhagen A/S og foreningens hjemmeside, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Foreningens beviser udbydes i løbende emission gennem Nordea Bank Danmark A/S, 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, Fondsmæglerselskab.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekomme af indløsningsen 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 OMX 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 Fund Management 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.

## **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.

## **Afvikling af afdelingen**

Foreningens bestyrelse kan indstille til investorernes 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 nedenfor 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 omfattet af § 64 og § 65 i loven offentliggøres.

Forvalteren offentliggør løbende følgende oplysninger på foreningens hjemmeside:

Dagligt:

- Indre værdi samt emissions- og indløsningspriser.

Månedligt (hvor relevant):

- 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 fondens 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.

Årligt:

- Årsrapport.

Løbende (hvor relevant):

- Ændringer/overskridelser af risikorammer
- Ajourføring af dette dokument.

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

Formuepleje Fund Management 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 0,20 % p.a. af formuen.

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

### Depositær

Foreningens aktiver skal holdes adskilt fra forvalteren 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 Bank Danmark A/S og i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. udpeget banken som depositær for foreningen. Depositærfunktionen er i Nordea Bank Danmark A/S funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundevedtatte aktiviteter.

Med aftalen påtager depositæren sig ansvaret for at opbevare og overvåge foreningens finansielle aktiver, overvåge investeringsgrænser og gearingsløfter 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 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 (Nordea Bank Danmark A/S) 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.

#### Prime broker

Foreningen har indgået aftale med foreningens depositar Nordea Bank Danmark A/S i henhold til depositaraftalen pkt. 3.1.2, hvormed Nordea Bank Danmark A/S som prime broker får adgang til mod vederlag at benytte foreningens værdipapirer til værdipapirudlån, repo-forretninger eller lignende dispositioner (udelukkende på danske realkreditobligationer). Værdipapirudlån er lån, hvor låntager udlåner værdipapirer og til gengæld modtager pantsikkerhed i form af fx kontanter. Repolån er korte lån med sikkerhed i værdipapirer, hvor låntager foretager et spotsalg og samtidig forpligtiger sig til at tilbagekøbe værdipapiret på et senere tidspunkt til en aftalt kurs.

#### 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

Forvalter har indgået investeringsrådgivningsaftale med Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab (koncernforbundet med foreningens forvalter). Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

Aftalen indebærer, at Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab udarbejder makroøkonomiske analyser og investeringsforslag, der anvendes som input, når forvalterens investeringsafdeling udarbejder investeringsstrategien og efterfølgende fører den ud i livet. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

Forvalteren forholder sig løbende til de ydelser, som leveres til foreningen af Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab, herunder om disse efterlever ovennævnte krav.

Som vederlag for rådgivningsydelsen betales et resultatbetinget honorar på 15 % af afdelingens afkast over High Water Mark. Det resultatbetingede honorar afregnes kvartalsvis.

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.

Hvis der indgår investeringer i form af andre kollektive opsparingsprodukter (fonde, investeringsforeninger, hedgeforeninger, investeringsselskaber, hedgefonde, alternative investeringsfonde, samt andre kollektive investeringsinstitutter), som forvalter har indgået en investeringsaftale med, modregnes forvalters indtjening herfra i betalingen til forvalter. Tilsvarende hvis forvalter (eller et koncernforbundet selskab til forvalter) har en ejerandel i en anden investeringsrådgiver, som har en investeringsrådgivningsaftale med et kollektivt opsparingsprodukt som indgår i porteføljen, modregnes en forholdsmæssig andel af denne investeringsrådgivers indtjening herfra i aflønningen af forvalteren, herunder resultatbetinget honorar. Forvalter defineres i denne sammenhæng som afdelingens investeringsrådgiver.

Såfremt det skønnes i foreningens interesse, kan foreningen opsige aftalen øjeblikkeligt. Er opsigelsen ikke begrundet i væsentlig misligholdelse af nærværende aftale, vil Investeringsrådgiveren 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 rådgiver 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 forvalteren og Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab (koncernforbundet med forvalteren) indgået en samarbejdsaftale om markedsføring og distribution for at styrke rådgivning af investorerne samt markedsføring af foreningen. I henhold til aftalen forpligter Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab sig til at distribuere foreningens afdeling samt sikre sig, at selskabets medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis.

Honoraret for markedsføring og distribution er indeholdt i Aftale om investeringsrådgivning og honoreres således ikke særskilt.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 3 måneders varsel, dog således at aftalen kan opsiges af foreningen uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse.

#### Market maker

Foreningen har med Nordea Bank Danmark A/S indgået aftale om, at banken, bl.a. i Nasdaq OMX Copenhagen A/S' handelssystemer, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Pristillelsen 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 eksklusiv eventuelt resultatbetinget rådgiver honorar.

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 emissions-tillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i 7 år.



## **Tilknyttede personer og selskaber**

### Foreningens bestyrelse

Adm. direktør,  
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

Godsejer Henrik Ahlefeldt-Laurvig  
Bygaden 70  
8700 Horsens

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

Adm. direktør Lars Sylvest  
Langdalsvej 18  
8220 Brabrand

### Foreningens forvalter

Formuepleje Fund Management A/S  
Adm. direktør Søren Astrup  
Værkmestergade 25, 8.  
8000 Aarhus C  
CVR.nr. 18 05 97 38

### Foreningens Investeringsrådgiver

Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab  
Direktør Henry Høeg  
Værkmestergade 25, 8. sal  
8000 Aarhus C  
CVR.nr. 10 16 79 49

### Foreningens revisor

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

### Depositær

Nordea Bank Danmark A/S  
Strandgade 3  
Christiansbro  
1401 København K  
CVR.nr. 13 52 21 97

## **Klageansvarlig**

Private 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 foreningens 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 ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af beviser 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.