

INVESTOROPLYSNINGER

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
Afdeling Formuepleje Merkur KL

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
Afdeling Formuepleje Merkur KL

Investoroplysninger



FORMUE PLEJE

Ansvar for Investoroplysninger

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur 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 ~~28. juni~~ 22. december 2016

Direktionen for Formuepleje A/S



Søren Astrup
~~direktør~~ Direktør

Indledning

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

~~Investoroplysninger~~Investoroplysningerne er tilgængeligt på ~~hjemmesiden formuepleje.dk~~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 ~~en hjemmeside~~hjemmesiden.

Foreningens navn og adresse

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

Hjemmeside: www.formuepleje.dk

Registreringsnumre

Foreningens registreringsnumre

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

Stiftelse

~~Foreningen har den~~Den 20. marts 2014 ~~skiftet~~skiftede ~~Foreningen~~ navn fra Hedgeforeningen Formuepleje Merkur til Kapitalforeningen Formuepleje Merkur i forbindelse med ændring af juridisk status fra hedgeforening til kapitalforening. Hedgeforeningen Formuepleje Merkur ~~er blev~~ oprindeligt stiftet den 10. juli 2013 ~~og viderefører investeringsstrategien i investeringssselskabet 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 A/S, Værkmestergade 25, 8., 8000 Aarhus C (herefter: Forvalteren).

Forvalteren er ansvarlig for porteføljeplejen og risikostyringen i ~~foreningen~~Foreningen. Endvidere er ~~forvalteren~~Forvalteren ansvarlig for administration af ~~foreningen~~Foreningen, herunder ~~foreningens~~Foreningens juridiske - og regnskabsføringstjenester, investorforespørgsler, værdi- og prisfastsættelse, ~~selvangivelser~~, compliance, ~~føring af ejerbøger~~, udlodning af ~~evt.~~ udbytte, emission/indløsning af beviser, ~~aftaleetablering~~, ~~udstedelse af beviser og registrering heraf~~ 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~~Forvalteren er ansvarlig for. Forvalterens ansvar over for ~~foreningen~~Foreningen og dennes investorer påvirkes ikke af, at ~~forvalteren~~Forvalteren videredelegerer opgaver til tredjemand.

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

- ~~Distribution~~Markedsføring og formidling af salg af beviser

Formuepleje 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.~~

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 ~~i forhold til investeringsrådgiveren reduceret~~blandt andet minimeret risikoen for ~~potentielle~~ interessekonflikter ~~ved, at investeringsrådgiveren mellem Forvalteren og dennes kunder ved ikke mødtagerat modtage~~ 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 mm.~~

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.

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

Formål

Foreningen har til formål at skabe et afkast til ~~kapitalforeningens~~Foreningens investorer ved investering i ~~værdipapirer og kollektive investeringsordninger~~likvide midler, herunder ~~noterede og unoterede aktier og obligationer, konvertible instrumenter og andre gældsrelaterede instrumenter samt i afledte valuta, eller finansielle instrumenter og kontantindsku~~domfattet af bilag 5 til lov om finansiel virksomhed, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11.

Investorer

Investorer i [foreningenForeningen](#) er enhver, der ejer en eller flere andele af [foreningensForeningens](#) formue.

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

Alle investorer i [foreningenForeningen](#) har de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorer i [foreningenForeningen](#).

Investorerne hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for [foreningensForeningens](#) forpligtelser.

Alle investorer i [foreningenForeningen](#) vil blive behandlet ens for så vidt angår forhold, der vedrører [foreningenForeningen](#), og alle investorer i en afdeling vil blive behandlet ens for så vidt angår spørgsmål, der vedrører [afdelingenAfdelingen](#). 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 [foreningenForeningen](#) 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 [foreningensForeningens](#) bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med den for danske UCITS' gældende lovgivning bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledespåtegning for [foreningenForeningen](#) 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 [foreningensForeningens](#) hjemmeside og kan på anmodning udleveres af [foreningensforvalterForeningens Forvalter](#). Endvidere vil årsrapporter blive sendt direkte til navnoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter offentliggøres ligeledes via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Midlerne i [afdelingenAfdelingen](#) administreres og regnskabsføres, og der aflægges årsrapport for [afdelingenAfdelingen](#).

Finanskalender

[De forventede tidspunkter for offentliggørelse af halv- og årsrapport, samt afholdelse af generalforsamling.](#)

<u>Marts 2017</u>	<u>Årsrapport for 2016</u>
<u>April 2017</u>	<u>Ordinær general forsamling</u>
<u>August 2017</u>	<u>Halvårsrapport for første halvår 2017</u>

[De præcise datoer fremgår af finanskalender offentliggjort via fondsbørsmeddelelse.](#)

Formue

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

Afdelinger

[Afdelingerne i Foreningen er selvstændige enheder, hvad angår hæftelse.](#) Foreningen har [kun](#) en afdeling, [afdelingsom](#) behandles i den følgende del af [Investoroplysningerne](#).

[Afdeling Formuepleje Merkur KL](#)

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

Risikoen i ~~afdelingen~~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~~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 erhvervsomæssige formål, er ikke omfattet af beskrivelsen. Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos ~~foreningen~~Forvalter. For mere detaljeret og individuel information henvises til investors egne rådgivere.

Investorer, som er hjemmehørende i Danmark

Ved investering i ~~afdelingen~~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~~ultimo-værdien, der beskattes. Sælges investeringsbeviset i løbet af investors indkomstår, er det forskellen mellem ~~primoværdien~~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~~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~~Foreningens afdeling er akkumulerende og ikke udbetaler udbytte.

Investeringspolitik og strategi

Afdelingens investeringspolitik og risikoprofil er fastlagt i ~~foreningens~~af Foreningens vedtægter, som er tilgængelig på ~~foreningens~~Foreningens hjemmeside. ~~Ændringer hertil kræver vedtægtsændring~~ og Vedtægtsændringer skal besluttes på ~~foreningens~~Foreningens generalforsamling, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

~~På baggrund af vedtægterne fastsætter forvalterens bestyrelse en investeringsinstruks (risikorammer) for afdelingen, som skal efterleves i forbindelse med investering af afdelingens midler. Investeringsinstruksen (risikorammerne) offentliggøres i dette dokument.~~

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

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~~Afdelingen.

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

~~Standardafvigelsen~~Risikoen for ~~afdelingens afkast~~tab i Afdelingen forventes at være under det niveau, der historisk har været registreret for ~~globale~~ aktier.

Investering i ~~afdelingen~~Afdelingen indebærer en risiko for tab, såvel som chance for gevinst. Investoren skal være opmærksom på, at en investering i ~~afdelingen~~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~~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.

~~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 (~~derivater~~) eller ~~ved at optage lån- flere gange større end Afdelingens formue~~. Der kan derfor være en risiko for, at ~~afdelingen~~Afdelingen går konkurs, og at investoren dermed taber hele sin investering i ~~afdelingen~~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~~Afdelingen kan investere i konverterbare realkreditobligationer, kan der opstå en risiko for, at indfrielse bliver højere end ventet, hvilket kan medføre tab for ~~afdelingen~~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~~Afdelingen har investeret i. En anderledes udvikling end forventet kan medføre et tab for ~~afdelingen~~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~~Afdelingen har investeret i. En anderledes udvikling end forventet kan medføre tab for ~~afdelingen~~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/eller en~~ ringere likviditet i ~~afdelingens~~Afdelings investeringer.

Modpartsrisiko

Afdelingen ~~investerer kan investere~~ i andre investeringsforeninger, kapitalforeninger, alternative investeringsfonde, investeringsselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger ~~og institutter og anvender tillige afledte finansielle instrumenter. Herigennem er der, hvor der kan være en~~ modpartsrisiko. Tilsvarende ~~viler~~ der ~~væreen~~ 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.

~~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.~~

Risiko ved finansieringsforhold

~~Ændringer i Afdelings 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 ~~investeringsinstrukser~~ (risikorammer) for ~~afdelingen~~Afdelingen, som skal overholdes i forbindelse med investering af den enkelte ~~afdelings~~Afdelings midler.

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

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

Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Det er målet, at ~~afdelingen~~Afdelingen over en 5 årig periode, skal give et afkast på i alt 50 %, målt på indre værdi.

Afdelingen investerer ~~primært sin formue sine midler~~ i ~~andre~~obligationer, ~~aktier optaget til handel på et~~ ~~reguleret~~ marked, investeringsforeninger, ~~kapitalforeninger,~~ alternative investeringsfonde, investeringsselskaber, ~~og~~ 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 omfattet af lov om finansiel virksomhed bilag 5.~~

~~Afdelingen~~ kan som led i investeringsstrategien og i ~~forbindelseforbindelse~~ med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle ~~instrumenterinstrumenter~~ 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 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 geare balancen indtil 1 gange afdelingens til enhver tid gældende formue.

~~Afdelingen~~ kan tillige ~~Afdelingen~~ kan indskyde midler i et kreditinstitut og 100 % foretage udlån af værdipapirer.

Med henblik på at fastholde ~~afdelingens~~Afdelingens risikoprofil har Forvalterens bestyrelse fastsat følgende ~~investeringsinstrukser~~ (risikorammer) ~~for Afdelingen.~~

Investeringsinstrukser (~~Risikorammer~~)

	Investeringstidspunkt		Absolut
	Nedre	Øvre	Øvre
Investeringsområde (Geografisk)			
Ingen restriktioner			
Investeringsområde (Instrumenter)			
<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 obligationsporteføljen 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 %	
Øvrige værdipapirer				
Øvrige værdipapirer i pct. af formuen.		10 %		
Generelle restriktioner				
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

~~Dage måles som bankdage, hvor det er muligt at handle, i gennemsnit er der ca. 20 bankdage pr. måned.~~

~~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	Max andel på investeringstidspunktet	Absolut minimum	Akkumuleret max på investeringstidspunkt
Ultralikvid, UL (1 dag)	100 %	40 %	$UL+MG+B+IL \leq 100\%$
Mellemgod, MG (op til 30 dage)	60 %	0 %	$MG+B+IL \leq 60\%$
Begrænset, B (op til 120 dage)	40 %	0 %	$B+IL \leq 40\%$
Illikvid, IL (over 120 dage)	15 %	0 %	$IL \leq 15\%$

~~Fx gælder, at investeres der 15% i illikvide investeringer kan der samtidig maksimalt investeres 25% i begrænset likviditet.~~

~~For likviditetsrisikoen gælder, at der skal iværksættes tiltag til nedbringelse af passive breaches senest på Overstående rammer beskrives nærmere nedenfor.~~

~~30. dagen (bankdage).~~

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.~~

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

Aktier

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

Obligationer

- Afdelingens optionsjusterede varighed (renterisiko) skal på investeringstidspunktet ligge i intervallet -1 til 6~~en~~.
- Maksimalt 80 % af ~~afdelingens~~Afdelingens obligationsportefølje må investeres i obligationer udstedt af et enkelt dansk realkreditinstitut eller SDO-udsteder~~en~~.
- Maksimalt 10 % af ~~afdelingens~~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, investeringselskab, et struktureret produkt eller et andet kollektivt investeringsinstitut eller afdeling heraf.

Derivater ~~(afledte finansielle instrumenter)~~

- Afdelingen kan vælge at afdække valutakursrisiko på alle investeringer helt eller delvist, ~~men der kan ikke afdækkes mere end 100 %. Derivater og finansielle instrumenter af valutarisikoen~~enhver art i forbindelse med afdækning og optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.

Alfa

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

Øvrige værdipapirer

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

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~~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 afdelingensAfdelingens formue.

Afkast/Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingens seneste 5 ~~års~~¹⁾års afkast:

	2011	2012	2013	2014	2015
Afkast i %	-5,52 %	-18,53 %	-12,87 %	3,995 %	2,218 %

1) Afdelingen er stiftet den 10. juli 2013

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

Det er målet, at afdelingenAfdelingen 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, forvalterenForvalteren 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 afdelingenAfdelingen.

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 54 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 afdelingensAfdelingens 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 afdelingensAfdelingens positioner og markedsudviklingen. ~~Den til enhver tid gældende placering fremgår af afdelingens~~ Væsentlig Investorinformation.

Historiske data giver ikke nødvendigvis et retvisende billede af afdelingensAfdelingens 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 foreningensForeningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalterenForvalteren 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~~[Afdelingen](#).

Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af ~~afdelingens~~[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~~[Foreningen](#) oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at gøre oplysningerne tilgængelig på ~~foreningens hjemmeside~~
www.formuepleje.dk-[Foreningens hjemmeside](#).

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
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 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 Emissions- og indløsningspriser beregnes til den indre værdi på henholdsvis emission og indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af ~~andele~~[beviser](#) 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.~~

~~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 ~~emissionen inden kutymæssig kursoprudding i henhold til de af OMX Nordic Exchange Copenhagen fastlagte retningslinjer for kursangivelse~~[emission](#).

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

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~~Afdelingen foretages i henhold til vedtægterne uden fastsat højeste beløb. Efter ~~forvalterens~~Forvalterens beslutning er ~~afdelingen~~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~~Forvalterens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af ~~afdelingens~~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~~Foreningens hjemmeside.

Ved større emissioner på kr. 10 mio. og derover, kan ~~forvalteren~~Foreningens bestyrelse 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~~Afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil ~~foreningen~~Foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger via NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt på ~~foreningens~~Foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for ~~foreningen~~Foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder ~~foreningen~~Foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget for ~~afdelingen~~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~~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~~Foreningen indløse investorens andel af ~~afdelingens~~Afdelingens formue.

Indløsning foretages i henhold til vedtægterne, idet ~~forvalteren~~Forvalteren har besluttet, at ~~afdelingen~~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 indløsningsstidspunktet 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 indløsningen.~~

I forbindelse med indløsning fradrages et beløb til dækning af udgifter ved salg af indløsningsbeløbet, som afspejler ~~afdelingens~~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 ~~foreningens forvalter~~Forvalter på anmodning fra investorer foretage indløsninger ved ~~apportudtræk~~apport-udtræk af værdipapirer. Indløsningsfradraget kan ved ~~apportudtræk~~apport-udtræk afvige fra de i Investoroplysningerne angivne maksimale indløsningsomkostninger, da der ikke vil være omkostninger i forbindelse med salg i markedet af værdipapirer i forbindelse med indløsningen.

Maksimale indløsningsomkostninger:

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

Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer m.m.:	0,90 %
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~~Foreningens hjemmeside.

Indløsning kan suspenderes efter ~~forvalterens~~Forvalterens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at ~~foreningen~~Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når ~~foreningen~~Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når ~~foreningen~~Foreningen har realiseret de til indløsningen af beviserne nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt via ~~foreningens~~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~~Afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil ~~foreningen~~Foreningen i denne periode offentliggøre de konkrete indløsningsomkostninger via NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt oplyse herom på ~~foreningens~~Foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort via NASDAQ OMX Copenhagen A/S og ~~foreningens~~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- (~~Forvalter~~).

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

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

Kursoplysning

Den indre værdi, emissions- og indløsningskursen af beviser i ~~afdelingen~~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~~Afdelingen beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med antal tegnede beviser i ~~afdelingen~~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~~Foreningens hjemmeside.

Cirkulerende andele

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

Navnenotering

Beviserne skal lyde på navn og noteres i ~~foreningens~~Foreningens investorprotokol, der føres af ~~forvalteren~~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~~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~~Afdelingen

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

Til vedtagelse af beslutning om ~~afdelingens~~Afdelingens afvikling, fusion eller spaltning kræves, at beslutningen tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af ~~afdelingens~~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~~Foreningens vedtægter og som beskrevet ~~nedenfor~~oven for i dette dokument, på anfordring helt eller delvist indløse sine beviser i ~~afdelinger~~Afdelinger af ~~foreningen~~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~~Foreningens hjemmeside:

Dagligt:

- Indre værdi samt emissions- og indløsningspriser.

Årligt:

- Årsrapport.
- Halvårsrapport

Løbende (hvor relevant):

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

Månedligt (hvor relevant):

- Beviser i procent af aktiverne i ~~afdelingen~~Afdelingen, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger.
- Alle nye ordninger til styring af ~~afdelingens~~Afdelingens likviditet.
- Afdelingens aktuelle risikoprofil og de risikostyringssystemer, som ~~forvalteren~~Forvalteren benytter til at styre ~~fondens~~Foreningens risici.
- Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som ~~forvalteren~~Forvalteren kan benytte på vegne af ~~afdelingen~~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~~Afdelingen er gearet med.

~~Årligt:~~

- ~~Årsrapport.~~

~~Løbende (hvor relevant):~~

- ~~Ændringer/overskridelser af investeringsinstrukser (risikorammer)~~
- ~~Ajournføring 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~~Foreningen.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Forvaltningsaftale

Foreningen har indgået ~~aftale om forvaltning, herunder investeringsrådgivning, markedsføring og distribution, forvaltningsaftale~~ med Formuepleje A/S

~~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~~Foreningens investorprotokol, hvori navnenoteringen af ~~afdelingens~~Afdelingens andel foretages.

Som vederlag for ~~forvalterens~~Forvalterens ydelse betaler ~~afdelingen~~Afdelingen i ~~foreningen~~Foreningen et fast honorar på 0,20 % p.a. af formuen.

~~Dertil betales resultathonorar som udgør 15% af afdelingens afkast. Honoråret beregnes på baggrund af afdelingens indre værdi opgjort til officiel lukkekurs den tredje sidste børsdag i kvartalet. Honoråret afregnes den anden sidste børsdag i hvert kvartal.~~

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

~~Før der udløses et resultatafhængigt honorar, skal den indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark. High Water Mark er defineret som afdelingens højeste indre værdi ultimo kvartalet. Der betales først resultatafhængigt honorar, når den indre værdi er højere end senest, der blev betalt resultatafhængigt honorar.~~

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

~~Hvis der indgår investeringer i form af andre kollektive opsparingsprodukter (fonde, investeringsforeninger, hedgeforeninger, investeringselskaber, alternative investeringsfonde, samt andre kollektive investeringsinstitutter), som Forvalter har indgået en rådgivningsaftale med, modregnes Forvalteres indtjening herfra i betalingen. 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 resultatafhængigt honorar.~~ Forvaltningsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel, dog med kortere varsel såfremt parterne er enige herom.

Depositar

Foreningens aktiver skal holdes adskilt fra ~~forvalteren~~~~Forvalterens~~ og opbevares hos en depositar, 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 depositar for ~~foreningen~~~~Foreningen~~. Depositarfunktionen er i Nordea Bank Danmark A/S funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundeorienterede aktiviteter.

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

Depositaren skal endvidere sikre;

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

Depositaren er ansvarlig over for ~~foreningen~~~~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. delegerer opbevaringen af ~~foreningens~~~~Foreningens~~ finansielle instrumenter som opbevares i depot (værdipapirer) til en tredjemand (sub-custodian). Depositarens (Nordea Bank Danmark A/S) ansvar over for ~~foreningen~~~~Foreningen~~ og ~~foreningens~~~~Foreningens~~ investorer påvirkes

som altovervejende udgangspunkt ikke af en eventuel delegation. I særlige tilfælde kan depositaren efter aftale med den pågældende tredjemand og ~~foreningen~~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~~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

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 spøtsalg 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~~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~~Foreningen og revidere ~~foreningens~~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 resultatbetinget honorar på 15 % af Afdelingens afkast over High Water Mark. Det resultatbetingede honorar afregnes kvartalsvis.~~

~~Beregningen af det resultatafhængige honorar beregnes ud fra nedenstående formler.~~

~~AAH samlet = AAHt × antal cirkulerende andele (ultimo)~~

~~AAHt = Max [0, (NAV*t - HWMt-1) × 15 %]~~

~~HWMt = Max [NAVt, HWMt-1],~~

~~hvor NAV0 = HWM0~~

~~HWM0 = HMW på første tegningsdato~~

~~AAH Samlet = 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 Merkur KL udgør pr. 30. juni 2016: DKK 111,86.

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 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~~Afdelingens investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. ~~Prisstillelsen~~Prisstillingen 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~~Afdelingen inden for et regnskabsår eksklusiv eventuelt ~~resultatafhængigt honorar~~resultatbetinget rådgiverhonorar.

De samlede administrationsomkostninger inklusive ~~resultatafhængigt~~resultatbetinget honorar må for ~~afdelingen~~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

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 og rådgiver

Formuepleje A/S
~~Direktør~~ Direktion Søren Astrup og ~~direktør~~ 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 Klaus Kristiansen
Dusager 16
8200 Aarhus N
CVR.nr. 32 89 54 68

Foreningens Depositær

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

Klageansvarlig

~~Private investorer~~ Investorer i ~~foreningen~~ Foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til ~~foreningens~~ Foreningens klageansvarlige hos ~~foreningens forvalter~~ Foreningens Forvalter. Klagevejledning fremgår af hjemmesiden <https://www.formuepleje.dk/om-os/klagevejledning/> og kan endvidere fås ved henvendelse til ~~foreningens forvalter~~ Forvalter.

Investoroplysninger, årsrapport mv.

Væsentlig Investorinformation, Investoroplysninger og årsrapport offentliggøres på [foreningensForeningens](#) 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 [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 ~~om køb eller salg~~. 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 [forvalterensForvalterens](#) 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