

**Fællesprospekt
for
afdelinger og andelsklasser
i
Investeringsforeningen
PortfolioManager**

Offentliggjort: 15. oktober 2024



Indholdsfortegnelse

Generelle forhold vedrørende foreningen	6
Stiftelse og formål	7
Foreningens bestyrelse	7
Foreningens investeringsforvaltningsselskab	7
Foreningens revisor	7
Foreningens tilsynsmyndighed	7
Foreningens depotselskab	8
Foreningens finanskalender	8
Afdelinger	9
ØU Invest Balance KL	10
Hammers Fonde – Høj KL	14
Hammers Fonde - Lav KL	18
Lundgreen's Invest – China KL	22
Optimal - Balance Mix KL	25
Optimal – Danske Aktier Akk.	28
Optimal – Danske Obligationer KL	31
Optimal – Globale Aktier KL	34
Optimal Globale Aktier – Kapitalindkomst	37
Optimal – Globale Obligationer KL	40
PP Capital – BASIS KL	43
PP Capital – StockPick KL	47
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	50
Snowball Invest Akk. KL	54
Horizon3 Innovation KL	58
Petersen & Partners Sustainable World KL	61
Petersen & Partners Grønne Obligationer	64
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	67
Demetra KL	70
NewDeal Invest KL	73
Panorama Invest KL	76

AI Alpha Lab Globale Aktier KL.....	80
Fairrente KL.....	83
Climate Transition Bonds KL.....	86
Risikoforhold	90
Risikofaktorer	91
Oplysning om kurser og indre værdi	95
Tegning og emission.....	95
Modificeret enkeltprismetode	96
Dobbeltprismetode	97
Indløsning	97
Andelenes størrelse og kursangivelse	97
Beskatning	99
Afkast, udbytte og kursændringer gældende for akkumulerende afdelinger	99
Afkast, udbytte og kursændringer gældende for udloddende afdelinger....	99
Seneste udbetalte udbytter	99
Skatteregler for akkumulerende afdelinger	100
Skatteregler for udloddende afdelinger	100
Den typiske investor	100
Beskatning hos investorerne i akkumulerende afdelinger	104
Beskatning hos investorerne i udloddende afdelinger	105
Særligt for afdeling Optimal – Danske Aktier Akk.....	106
Andelenes rettigheder	110
Investeringsforvaltningsselskab	112
Depotselskab	112
Porteføljeformidlere og investeringsrådgivere	113
Prisstillelse / market maker	115
Markedsføring og formidling af andele	116
Administrationsomkostninger	117
Dokumenter	118
Regnskabsaflæggelse	118
Klageansvarlig m.m.	118
Governance	118

Fund governance-principper.....	118
Lønpolitik.....	119
Bæredygtighedspolitik	119
Politik for mangfoldighed	119
Politik vedr. udøvelse af stemmerettigheder.....	120
Bilag 1: Satser for emissionstillæg og indløsningsfradrag	121
Bilag 2: Omkostninger	123
Resultatafhængigt honorar	123
Depositargebyr og depotgebyr.....	125
Honorar for formidling af andele	126
Honorar til market maker	127
Afholdte omkostninger	128
Historiske omkostningsnøgletal	130
Omkostningsnøgletal	131
Bilag 3: Medlemmernes formue og afkast.....	132
Bilag 4: Bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR-bilag)	134

Prospekt

Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 607 af 11. maj 2020 om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af andelene uden for Danmark.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategier og risikoprofiler, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Foreningens vedtægter kan findes på forvalterens hjemmeside samt udleveres fra foreningens kontor, c/o Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm. Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.

Generelle forhold vedrørende foreningen

Investeringsforeningen PortfolioManager (herefter "Foreningen")

c/o Fundmarket A/S

Agern Allé 24

2970 Hørsholm

Tlf.: +45 38 42 21 42

E-mail: kontakt@fundmarket.dk

FT-nr.: 11200

CVR-nr.: 39 77 84 32

www.portfoliomanager.dk

Foreningen har følgende afdelinger og andelsklasser.

Kl f er kontoførende. Kl n er registreret i værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Kl n EUR er registreret i værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S og EUR-denomineret.

Afdeling andelsklasse	SE-nr.	FT-nr.	ISIN	LEI
AI Alpha Lab Globale Aktier KL	44320363	11200-026	-	8945005T92W4IFWUQ434
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	44325535	11200-026-001	DK0062612644	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	44164167	11200-022	DK0061272077	8945002VM90GRJZMA433
Climate Transition Bonds KL	44881411	11200-032	-	894500QARVWKHMYLCB47
Climate Transition Bonds, kl n	44885697	11200-032-001	DK0063179445	-
Demetra KL	44164183	11200-023	DK0060511897	8945002VRSK8EJBHXO93
Fairrente KL	44477947	11200-029	-	894500FTP40U0EGGHH67
Fairrente, kl n	44487179	11200-029-002	DK0062840195	-
Fairrente, kl f	44487195	11200-029-001	DK0062840278	-
Hammers Fonde - Lav KL	41080434	11200-014	-	894500NM2NQVNUSLF663
Hammers Fonde - Lav, kl f	41080450	11200-014-001	DK0061538444	-
Hammers Fonde - Høj KL	41080418	11200-013	-	894500NLGHJT3XH2SY43
Hammers Fonde - Høj, kl f	41080426	11200-013-001	DK0061538360	-
Horizon3 Innovation KL	43503960	11200-020	-	894500A7OCEKN5YSFO50
Horizon3 Innovation, kl n	43505424	11200-020-001	DK0062267449	-
Lundgreen's Invest - China KL	40337709	11200-011	-	8945001FF9QN91QSI61
Lundgreen's Invest - China, kl n	40338411	11200-011-002	DK0061137619	-
EUR				
NewDeal Invest KL	43503987	11200-021	-	894500GRV8TNQNGR086
NewDeal Invest, kl n	43505378	11200-021-001	DK0062499810	-
Optimal - Balance Mix KL	39795329	11200-001	-	894500FKAVNK6CPKZZ13
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	40113533	11200-001-001	DK0061538600	-
Optimal - Globale Obligationer KL	40113460	11200-009	-	894500ANPC0YSCS32N80
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	40113517	11200-009-001	DK0061539178	-
Optimal - Globale Aktier KL	40113452	11200-008	-	894500AN8PDNVESG3Z95
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	40113509	11200-008-001	DK0061538956	-
Optimal - Danske Obligationer KL	40113444	11200-007	-	894500AKSOLDNPIDN388
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	40113495	11200-007-001	DK0061538873	-
Optimal - Danske Aktier Akk.	44881446	11200-031	DK0063181508	894500E1SN9S6XWBD766
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	41582677	11200-017	DK0061539095	8945003PN5368XC2VI92
Panorama Invest KL	44153866	11200-025	-	8945005TPPJFFDWHOS60

Panorama Invest, kl n	44156776	11200-025-001	DK0062612727	-
Petersen & Partners Sustainable World KL	44164345	11200-024	DK0061294634	8945002VXC401INDL847
Petersen & Partners Grønne Obligationer	44164426	11200-027	DK0060951275	8945002W8F7JBHB4WC39
PP Capital StockPick KL	39795434	11200-004	-	894500FK5C3SJDDPCF81
PP Capital StockPick, klasse notering	39795612	11200-004-001	DK0061075678	-
PP Capital - BASIS KL	40337725	11200-003	-	8945001G1FXPSZ2ANM13
PP Capital - BASIS, kl n EUR	40338470	11200-003-001	DK0061137452	-
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	41080132	11200-015	-	894500NKDOPFN25X8245
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	41080264	11200-015-001	DK0061274602	-
Snowball Invest Akk. KL	42657875	11200-019	-	894500T9XMRCV7ORQR36
Snowball Invest Akk., kl n	42657891	11200-019-001	DK0061680279	-
ØU Invest Balance KL	42531154	11200-018	-	894500T9S37L88CW3791
ØU Invest Balance, kl n	42531189	11200-018-001	DK0061680352	-

Stiftelse og formål

Foreningen er stiftet den 22. februar 2018.

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen, jf. vedtægternes § 2.

Foreningens bestyrelse

Torben Knappe, formand
 Thomas Einfeldt, næstformand
 Jacob Buss

Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Fundmarket A/S ("forvalter")
 Agern Allé 24, 2970 Hørsholm
 Tlf.: +45 38 42 21 42
 E-mail: kontakt@fundmarket.dk
 CVR-nr.: 38 25 70 80
 FT-nr.: 17120
www.fundmarket.dk

Foreningens revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 Weidekampsgade 6, 2300 København S
 CVR-nr.: 33 96 35 56

Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Prospekt

Strandgade 29, 1401 København K
Tlf.: +45 33 55 82 82
www.finanstilsynet.dk

Foreningens depotselskab

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V
CVR-nr.: 61 12 62 28

Foreningens finanskalender

Marts 2024: Årsrapport 2023
April 2024: Ordinær generalforsamling
August 2024: Halvårsrapport 2024

Afdelinger

Afdelingens midler skal anbringes i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Fundmarket A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

For yderligere information henvises til særlig omtale om afdelingerne i de efterfølgende dele af prospektet.

ØU Invest Balance KL

Afdeling: ØU Invest Balance KL

Andelsklasse: ØU Invest Balance, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 10. juni 2021.

Andelsklasse ØU Invest Balance, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 22. april 2022.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi er baseret på handler i Økonomisk Ugebrevs Portefølje, hvor køb og salg i porteføljen så vidt muligt afspejles i afdelingen, dog tilpasset placeringsreglerne for UCITS-fonde. Afdelingen er forvaltet med en aktiv strategi. Økonomisk Ugebrev udsender aktietips til en bred skare af læsere og ud fra disse aktietips fører Økonomisk Ugebrev en portefølje.

Investeringsuniverset i Økonomisk Ugebrevs portefølje består primært af danske aktier og UCITS-godkendte ETF'er. Porteføljen er fastsat ud fra likviditet i de enkelte aktier. Disse er løbende blevet justeret ud fra givne markedsforhold og de kan fortsat justeres.

Investeringsstrategien i porteføljen identificerer skift i det økonomiske miljø og markedets risikoappetit. I stigende aktiemarkeder tager porteføljen høj risiko og tilstræber at klare sig bedre end eller på niveau med det generelle danske aktiemarked. I faldende aktiemarkeder tages der risiko af porteføljen for at undgå kurstab. Dette gøres med henblik på at få en stærk performance over en længere årrække.

Strategien bygger på to grundelementer:

1. En forsigtig balanceret samlet aktierisiko, som er tilpasset det aktuelle marked.
2. En stockpick-tilgang, hvori enkeltaktier analyseres grundigt ud fra ca. 25 forskellige vurderingsvinkler.

I perioder med faldende aktiemarkeder, kan aktieandelen i afdelingen i perioder reduceres. Der kan i disse perioder købes ikke gearede ETF'er i andre aktivklasser med henblik på at reducere kurstabene. Muligheden anvendes som et forsikringselement, som giver mulighed for kursgevinster i faldende aktiemarkeder. Strategien har fokus på absolut afkast.

Investeringshorisonten er minimum 5 år.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for brug af afledte finansielle instrumenter.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Specielt for andelsklasse ØU Invest Balance, kl n

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko ved værdiansættelse og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Hammers Fonde – Høj KL

Afdeling: Hammers Fonde – Høj KL

Andelsklasse: Hammers Fonde – Høj, kl f

Afdelingen er stiftet den 12. december 2019.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer ud fra en risikovurdering fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Investeringsmålet er at optimere det risikostregerede afkast ud fra strategiens risikoniveau.

Sammensætningen kan karakteriseres som en aggressiv allokering mellem risikofyldte aktiver og stabile investeringer.

I udgangsscenariet er fordelingen mellem aktier og obligationer 85%/15%, og kan efterfølgende afviges med 15 procentpoint.

Aktieallokeringen kan betragtes som strategiens eksponering til risikofyldte aktiver, mens obligationerne fortrinsvist skal ses som mere stabile investeringer.

Allokeringen til obligationer kan indeholde et element af mere risikofyldte obligationer, med henblik på optimering af afkastet under hensyntagen til risikoen.

Strategien er egnet for investorer, der ønsker et højt afkast og er indstillet på risikoen for at opnå afkastet.

Investorer i denne profil er bekendt med, at værdipapirer kan være risikofyldte og undertiden give tab, men at risiko og afkast hænger sammen, og at selv større tab undervejs ofte er en forudsætning for højere afkast.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen har følgende rammer for aktivallokering:

Aktivklasse^{*)}	Neutral vægt, pct.	Minimum, pct.	Maximum, pct.
Globale aktier	85,00	70,00	100,00
Obligationer	15,00	0,00	30,00
Korte danske obligationer	2,70	0,00	20,00
Lange danske obligationer	4,50	0,00	20,00
Globale statsobligationer	3,00	0,00	15,00
Globale Investment grade-obligationer	1,50	0,00	15,00
Globale indeksobligationer	1,10	0,00	15,00
Emerging Markets-obligationer	1,10	0,00	15,00
Globale High Yield-obligationer	1,10	0,00	15,00
Alternativer	0,00	0,00	30,00

**)Der anvendes ikke look-through i de afdelinger, der investeres i.*

Alternativer kan være ejendomme, infrastruktur eller private equity e.l. Investeringerne vil ske via likvide investeringsfonde med mulighed for løbende køb og salg.

- Valutaeksponering i aktieporteføljen afdækkes som udgangspunkt ikke. Valutaeksponering fra obligationsporteføljen vil for størstedelen være afdækket

- til enten EUR eller DKK, men der kan også være valutaeksponering, som ikke afdækkes.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
 - Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
 - Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Hammers Fonde - Høj, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, modpartsrisiko, renterisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, risiko ved værdiansættelse og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Hammers Fonde - Lav KL

Afdeling: Hammers Fonde – Lav KL

Andelsklasse: Hammers Fonde – Lav, kl f

Afdelingen er stiftet den 12. december 2019.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer ud fra en risikovurdering fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Investeringsmålet optimerer det risikjusterede afkast ud fra strategiens risikoniveau. Sammensætningen kan karakteriseres som en konservativ allokering med overvægt af stabile investeringer.

I udgangsscenariet er fordelingen mellem aktier og obligationer 30%/70%, og kan efterfølgende afviges med 15 procentpoint.

Aktieallokeringen kan betragtes som strategiens eksponering til risikofyldte aktiver, mens obligationerne fortrinsvist skal ses som stabile investeringer.

Allokeringen til obligationer kan indeholde et element af mere risikofyldte obligationer, med henblik på optimering af afkastet under hensyntagen til risikoen

Strategien er egnet for investorer, som ønsker begrænset tabsrisiko, men stadig afkast, der overstiger forrentningen af danske obligationer med kort varighed eller kontantindestående.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen har følgende rammer for aktivallokering:

Aktier	Neutralvægt, pct.	Minimum, pct.	Maximum, pct.
Globale aktier	30,00	15,00	45,00
Obligationer	70,00	55,00	85,00
Korte danske obligationer	11,80	0,00	30,00
Lange danske obligationer	22,70	0,00	30,00
Globale statsobligationer	13,50	0,00	20,00
Globale Investment grade-obligationer	6,80	0,00	20,00
Globale indeksobligationer	5,00	0,00	20,00
Emerging Markets-obligationer	5,10	0,00	20,00
Globale High Yield-obligationer	5,10	0,00	20,00
Alternativer	0,00	0,00	20,00

**Der anvendes ikke look-through i de afdelinger, der investeres i.*

Alternativer kan være ejendomme, infrastruktur eller private equity e.l. Investeringerne vil ske via likvide investeringsfonde med mulighed for løbende køb og salg.

- Valutaeksponering i aktieporteføljen afdækkes som udgangspunkt ikke. Valutaeksponering fra obligationsporteføljen vil for størstedelen være afdækket

til enten EUR eller DKK, men der kan også være valutaeksponering som ikke afdækkes.

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Hammers Fonde - Lav, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, modpartsrisiko, renterisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, risiko ved værdiansættelse og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Lundgreen's Invest – China KL

Afdeling: Lundgreen's Invest – China KL

Andelsklasse: Lundgreen's Invest – China, kl n EUR (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i EUR)

Afdelingen er stiftet den 7. marts 2019.

Andelsklasse Lundgreen's Invest – China, kl n EUR havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 30. november 2021.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i kinesiske aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, der handles på markedspladser, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina eller Hong Kong. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Målsætningen er fokus på et absolut afkast uden inddragen af et benchmark.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen må ikke aktivt investere i noterede værdipapirer, men tildelte noterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen

af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Lundgreen's Invest – China, kl n EUR

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á EUR 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Andelsklassen suspenderer handlen på lokale børslukkedage i de underliggende markeder.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, modpartsrisiko, risiko ved værdiansættelse, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Optimal - Balance Mix KL

Afdeling: Optimal - Balance Mix KL

Andelsklasse: Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i en global balanceret portefølje primært ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'er) og danske obligationer. Fordelingen mellem aktier og obligationer vil gennemsnitlig over året være minimum 51 pct. aktier og maksimalt 49 pct. obligationer, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko og sikkerhed til lave omkostninger.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende, typisk årligt. Den løbende porteføljepleje består af max. 5 procentpoint overvægt/undervægt af forholdet mellem aktier og obligationer.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem investering i screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i afdelingens portefølje samlet set har, herunder investeringsrestriktioner (eksklusion).

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Bæredygtighedsrisici integreres i investeringsprocessen, hvorved der identificeres bæredygtighedsfaktorer, som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investeringsafkast. Bæredygtighedsrisici i afdelingen mindskes vha. eksklusioner.

Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici er således en spejling af de bæredygtighedsrisici, der gælder for indeks. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

Specielt for andelsklasse Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, renterisiko, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko ved værdiansættelse, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Optimal – Danske Aktier Akk.

Afdeling: Optimal – Danske Aktier Akk.

Afdelingen er stiftet den 27. marts 2024.

Afdelingens første regnskabsår er 27.03.2024-31.12.2024. Herefter vil regnskabsåret følge foreningens regnskabsperiode.

Afdelingen er kontoførende.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske aktier samt øvrige aktier, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Andelene i afdelingen kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes, hvorved § 9a., stk. 5, er fraveget.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i en dansk aktieportefølje, primært enkeltaktier i C25-selskaberne. Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Der kan investeres i øvrige danske værdipapirer, når målsætningen om langsigtet afkast, risiko og sikkerhed overholdes.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, modpartsrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindstående og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Optimal – Danske Obligationer KL

Afdeling: Optimal – Danske Obligationer KL

Andelsklasse: Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs §148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen tilstræber at investere i op mod 25 forskellige danske, hovedsageligt realkreditobligationer, denomineret i danske kroner eller euro.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende, typisk årligt.

Det tilstræbes, at det samlede risikomål, beregnet som den optionsjusterede varighed, samlet ikke overstiger 10 år.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, renterisiko, bæredygtighedsrisici, modpartsrisiko og risiko vedr. kontantindestående, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Optimal – Globale Aktier KL

Afdeling: Optimal – Globale Aktier KL

Andelsklasse: Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktiebaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investerings-institutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'er) som vælges ved en aktiv udvælgelsesproces af de indeksforeninger, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består i investering mellem forskellige markeder defineret ud fra følgende fordeling:

- a. Udviklede markeder (Developed Markets): Americas, Europe & Middle East, Pacific. Op til 100 pct.
- b. Nye Markeder (Emerging Markets): Americas, Europe, Middle East & Africa, Asia. Frontier Markets. Maksimalt 20 pct.
- c. Grænse-markeder (Frontier Markets): Americas, Europe CIS, Middle East, Africa, Asia). Maksimalt 10 pct.

Den løbende porteføljepleje består af maksimalt 15 % forskellige alternative aktie eller aktielignede investeringer, herunder tema-investeringer såsom robot-industri, Clean Energy, ejendomme, infrastruktur, Private Equity, Global Water og m.m.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem investering i screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i afdelingens portefølje samlet set har, herunder investeringsrestriktioner (eksklusion).

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. Sandsynligheden for, at en

begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Bæredygtighedsrisici integreres i investeringsprocessen, hvorved der identificeres bæredygtighedsfaktorer, som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investeringers afkast. Bæredygtighedsrisici i afdelingen mindskes vha. eksklusioner.

Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici er således en spejling af de bæredygtighedsrisici, der gælder for indeks. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

Specielt for andelsklasse Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko ved værdiansættelse, valutaruskisiko og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Optimal Globale Aktier – Kapitalindkomst

Afdeling: Optimal Globale Aktier - Kapitalindkomst

Afdelingen er stiftet den 11. juni 2020.

Afdelingen er kontoførende.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktiebaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'er), som vælges ved en aktiv udvælgelsesproces af de indeksforeninger, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består i investering mellem forskellige markeder defineret ud fra følgende fordeling:

- a. Udviklede markeder (Developed Markets): Americas, Europe & Middle East, Pacific. Op til 100 pct.
- b. Nye Markeder (Emerging Markets): Americas, Europe, Middle East & Africa, Asia. Frontier Markets. Maksimalt 20 pct.
- c. Grænse-markeder (Frontier Markets): Americas, Europe CIS, Middle East, Africa, Asia). Maksimalt 10 pct.

Den løbende porteføljepleje består af maksimalt 15 % forskellige alternative aktie eller aktielignede investeringer, herunder tema-investeringer såsom robot-industri, Clean Energy, ejendomme, infrastruktur, Private Equity, Global Water m.m.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem investering i screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i afdelingens portefølje samlet set har, herunder investeringsrestriktioner (eksklusion).

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en

afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Bæredygtighedsrisici integreres i investeringsprocessen, hvorved der identificeres bæredygtighedsfaktorer, som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investeringers afkast. Bæredygtighedsrisici i afdelingen mindskes vha. eksklusioner.

Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici er således en spejling af de bæredygtighedsrisici, der gælder for indeks. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

Specielt for afdeling Optimal Globale Aktier – Kapitalindkomst

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, valutakursrisiko og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Optimal – Globale Obligationer KL

Afdeling: Optimal – Globale Obligationer KL

Andelsklasse: Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationsbaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer den samlede formue i indeksbaserede UCITS ETF'er, der indeholder tre komponenter hhv. virksomhedsobligationer i kategorien Investment grade og Non-Investment grade samt obligationer fra emerging markets-lande.

Fordelingen mellem de tre komponenter afhænger af forventninger til markedsudviklingen og under hensyntagen til de samlede risici ved investeringen og de samlede omkostninger.

Porteføljen rebalanceres løbende, med en max. 5 procentpoint overvægt/ undervægt ift. den til enhver tid gældende modelportefølje.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en

række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, renterisiko, bæredygtighedsrisici, modpartsrisiko, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko ved værdiansættelse, valutakursrisiko og risiko vedr. kontantindestående, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

PP Capital – BASIS KL

Afdeling: PP Capital – BASIS KL

Andelsklasse: PP Capital – BASIS, kl n EUR (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i EUR)

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens målsætning er, på baggrund af globale økonomiske og finansielle analyser, at sammensætte en aktivt forvaltet global portefølje, der opnår den bedst mulige balance mellem langsigtet afkast og risiko.

Udgangspunktet er at have en eksponering så tæt som muligt på en 70%/30%, eller 30%/70%-fordeling mellem aktier og obligationer, afhængigt af markedsbetingelserne.

Investeringerne foretages primært gennem udvælgelse af ETF'er og/eller fonde, der underliggende består af aktivklasserne; aktier, obligationer og alternativer.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Afdelingen har følgende rammer for aktivallokeringen:

%	Minimum	Maksimum
Statsobligationer	0	70
Kreditobligationer	0	20
Aktier	0	70
Alternativer	0	35

Alternativer inkluderer globale ejendomme (REIT), råvarer, infrastruktur og lignende. Eksponering til alternativer må udelukkende opnås gennem UCITS ETF'er, non-UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Statsobligationer inkluderer danske stats- og realkreditobligationer, samt globale statsobligationer heri emerging markets obligationer. Det tilstræbes, at eksponeringen til globale statsobligationer opnås ved brug af UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger. Eksponering til danske stats- og realkreditobligationer opnås primært ved brug af direkte investeringer.

Kreditobligationer inkluderer globale Investment Grade (IG), High Yield (HY) og betingede konvertible obligationer (CoCo). Det tilstræbes, at eksponering til kreditobligationer opnås gennem UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Aktier inkluderer globale børsnoterede aktier. Det tilstræbes at eksponering til aktier opnås ved brug af UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse PP Capital – BASIS, kl n EUR

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á EUR 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, renterisiko, modpartsrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, risiko ved værdiansættelse og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

PP Capital – StockPick KL

Afdeling: PP Capital – StockPick KL

Andelsklasse: PP Capital – StockPick, klasse notering (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende)

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt, fortrinsvis i aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen har mulighed for at investere i en global portefølje, der inkluderer 17 til 30 børsnoterede selskaber. Nordiske aktier udgør typisk en større del af afdelingens samlede markedsværdi. Helt centralt for udvælgelsen af selskaberne er, hvorvidt de har et beskyttet og langsigtet vækstpotentiale, der ligger til grund for beregning af det langsigtede afkast. Der investeres kun i solide selskaber, der generer gode absolutte afkast og stabilitet gennem kriser. Risikoen i porteføljen mindskes ved at øge kontantandelen i afdelingen.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Der må ikke aktivt investeres i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang

bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse PP Capital – StockPick, klasse notering

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, risiko vedr. investeringsstil, kreditrisiko, bæredygtighedsrisici, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Afdeling: PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Andelsklasse: PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i EUR)

Afdelingen er stiftet den 20. december 2019.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer ud fra en strategi om dynamisk allokering mellem aktivklasser fortrinsvis i exchange traded funds (ETF), herunder commodity exchange traded funds, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Der investeres primært i børshandlede indeksforeninger (ETF'er) og investeringsforeningsafdelinger. Foreningens eksponering mod givne aktivklasser vil som udgangspunkt blive afholdt i børshandlede indeksforeninger (ETF'er) og investeringsforeningsafdelinger.

Strategien identificerer skift i både det økonomiske miljø og markedets risikoappetit. Dette gøres på baggrund af en samlet strategi, der tager højde for, hvad der sker på lang sigt med vækst- og inflationsudviklingen samt på kort sigt med momentum og sentiment.

Strategien bygger på en antagelse om, at de to vigtigste faktorer, der påvirker afkastet på aktivklasser, er hhv. skift i det økonomiske miljø (ændringer i vækst og inflation) og skift i risikoappetitten. Den strategiske allokering udfærdiges under hensyntagen til den underliggende udvikling i vækst- og inflationsudviklingen samt risikoappetitten. Fokus er på at skabe de bedste forudsætninger for optimal udvikling i foreningens formueudvikling ved at balancere afkast og risiko.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Afdelingen har følgende rammer for aktivallokeringen:

%	Minimum	Maksimum
Statsobligationer	0	100
Kreditobligationer	0	100
Aktier	0	100
Alternativer	0	35

Alternativer inkluderer globale ejendomme (REIT), råvarer, infrastruktur og lignende. Eksponering til alternativer må udelukkende opnås gennem UCITS ETF'er, non-UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Statsobligationer inkluderer danske stats- og realkreditobligationer, samt globale statsobligationer heri emerging markets obligationer. Det tilstræbes, at eksponeringen til globale statsobligationer opnås ved brug af UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger. Eksponering til danske stats- og realkreditobligationer opnås primært ved brug af direkte investeringer.

Kreditobligationer inkluderer globale Investment Grade (IG), High Yield (HY) og betingede konvertible obligationer (CoCo). Det tilstræbes, at eksponering til kreditobligationer opnås gennem UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Aktier inkluderer globale børsnoterede aktier. Det tilstræbes, at eksponering til aktier opnås ved brug af UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig

af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á EUR 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, renterisiko, modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, risiko ved værdiansættelse og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Snowball Invest Akk. KL

Afdeling: Snowball Invest Akk. KL

Andelsklasse: Snowball Invest Akk., kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 19. august 2021.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen/andelsklassen har på ordinær generalforsamling den 25.04.2024 ændret status til akkumulerende og har fået tilføjet "Akk." til navnet. Afdelingen/andelsklassen har pr. 01-01-2024 ændret skattemæssig status til lagerbeskattet.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være Full Members eller Associate Members of Federation of European Securities Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi er at investere i aktier globalt uden anvendelse af andre finansielle instrumenter. Rådgivningen følger en aktiv investeringsstrategi, hvis formål er at skabe et merafkast efter omkostninger ift. verdensmarkedet over en lang tidshorizont.

Investeringerne i afdelingen er spredt på en række kvalitetsvirksomheder på tværs af lande og industrier. Investeringerne vil altid være konforme med foreningen og Fundmarkets politikker. Afdelingen henvender sig primært til investorer med en høj risikoprofil og en lang investeringshorizont.

Afdelingen rådgives ud fra investeringsrådgiver for afdelingens investeringsfilosofi, der kan kondenseres ned til følgende tre punkter:

1. Investér i kvalitetsvirksomheder – virksomheder, der allerede har vundet, og hvor sandsynligheden for, at de bliver ved med at vinde i fremtiden, er høj.
2. Køb ejerandelene til en fornuftig pris – en fair prissætning for kvalitet.
3. Gør ingenting – vores kunder betaler for resultater, ikke aktivitet.

Ad. 1. Investér i kvalitetsvirksomheder

Investeringsrådgivers definition på kvalitetsvirksomheder er følgende: *Kvalitetsvirksomheder er virksomheder med holdbare og unikke konkurrencemæssige fordele, der befinder sig i dominerende positioner på konkurrencefattede og strukturelt vækstende markeder.*

For at identificere disse kvalitetsvirksomheder anvender investeringsrådgiver kvalitativt input fra verdens dygtigste markedseksperter, researchere og investorer. Informationerne kommer ofte fra kilder, som er direkte involveret i de forskellige brancher, og som har dybdegående viden om udviklingen i branchen og/eller den enkelte virksomhed. Investeringsrådgiver udfører også kvantitative screeninger af virksomheder med mere end \$500 millioner i markedsværdi rangeret efter nøgletal som ROIC, vækst og markedskoncentration.

Investeringsrådgivers primære opgave er at analysere holdbarheden af de dominerende virksomheders konkurrencemæssige fordele, da dette er den vigtigste kilde til overnormal profit skabelse i fremtiden. Til dette formål har investeringsrådgiver etableret 10 kriterier, der bl.a. vurderer virksomhedens markedsposition, vækst, kundeforhold og profitabilitet, der tillader komparativ vurdering af kvalitetsvirksomheder på tværs af industrier.

Ad. 2. Køb ejerandelene i disse virksomheder til en fornuftig pris

Efter analysen opbygges en DCF-model (Discounted Cash Flow) med fokus på de virksomhedsspecifikke kritiske variable, der er afgørende for den enkelte virksomheds fundamentale værdi. Med kritiske variable menes de faktorer, der påvirker den specifikke virksomheds evne til at vækste sine frie pengestrømme. De kritiske variable vil variere fra virksomhed til virksomhed og fra branche til branche. Dette gør investeringsrådgiver i stand til at vurdere, om aktien handler til en fair prisfastsættelse.

Ad 3. Gør ingenting

Kvalitetsselskaber er i stand til at geninvestere en del af deres frie pengestrømme tilbage i virksomheden til høje afkast på den investerede kapital, og derfor blive ved med at skabe værdi for medejerne.

For at opnå det fulde udbytte af sin investering i afdelingen skal man som investor være langsigtet for dermed at få fuldt udbytte af afdelingens investeringsstrategi, som udnytter renters renteeffekten i porteføljens virksomheder og dermed maksimerer værdiskabelsen for virksomhedernes medejerne.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen må ikke aktivt investere i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at

investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Snowball Invest Akk., kl n

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at risiko vedrørende modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko ved værdiansættelse, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Horizon3 Innovation KL

Afdeling: Horizon3 Innovation KL

Andelsklasse: Horizon3 Innovation, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 29. august 2022.

Andelsklasse Horizon3 Innovation, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 20. februar 2023.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er udloddende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer primært i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen følger en investeringsstrategi, som baserer sig på at investere i globale børsnoterede vækstaktier primært inden for tech-segmentet. Afdelingen foretager investeringer hovedsageligt i 20 til 30 globale, herunder amerikanske aktier.

Investeringsstrategien er en aktiv, analysebaseret stockpicking-strategi, hvor der investeres i virksomheder med en forventet vækst og højt afkast på investeret kapital på lang sigt.

Afdelingen følger en investeringsstrategi om absolut afkast.

Investeringsstilen henvender sig til investorer med en middel-høj risikoprofil og langsigtet investeringshorisont.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen må ikke aktivt investere i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Horizon3 Innovation, kl n

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan ikke have klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at risiko vedrørende modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. investeringsområdet, risiko ved værdiansættelse, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Petersen & Partners Sustainable World KL

Afdeling: Petersen & Partners Sustainable World KL (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende)

Afdelingen er stiftet den 17. juli 2020. Afdelingen blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager med virkningsdato den 11. september 2023 i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil med henblik på videreførelse af afdelingens aktiviteter. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn til Petersen & Partners Sustainable World KL.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er udloddende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde sekundært investere i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i andele i afdelinger i danske UCITS og andre investeringsinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Investeringsstrategi

Målet er at skabe et stabilt langsigtet afkast, der er højere end afkastet på verdensindekset ved at investere i selskaber med positive bæredygtighedskarakteristika. Samtidig holdes en risiko, der er på niveau med verdensindekset.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier eller aktiebaserede værdipapirer og følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi. Den aktive strategi betyder, at afdelingens investeringer kan afvige meget fra sammenligningsgrundlaget, og at afkastet både kan blive højere eller lavere end udviklingen i sammenligningsgrundlaget.

Afdelingen har fokus på at investere i en forholdsvis snæver portefølje af langsigtede attraktive aktier – typisk omkring 30-50 selskaber, hvor bæredygtighed har en betydelig rolle i udvælgelsen og evalueringen. Der er herudover ikke præcise krav til sektorer og geografisk placering af selskaber.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen foretager ikke værdipapirudlån.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screening og inklusion/vægtning samt investeringsrestriktioner (eksklusion). Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i investeringsbeslutningerne, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Ved integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen identificeres bæredygtighedsfaktorer, som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investeringers afkast. På den baggrund ekskluderer afdelingen en række investeringer fra investeringsuniverset, idet disse vurderes forbundet med for store bæredygtighedsrisici

og/eller negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, ligesom det håndteres via aktivt ejerskab. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående, sektorrisiko, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, bæredygtighedsrisici, risiko ved værdiansættelse og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Petersen & Partners Grønne Obligationer

Afdeling: Petersen & Partners Grønne Obligationer

Afdelingen var tidligere en afdeling under Kapitalforeningen Investin Pro. Afdelingen blev overflyttet til Investeringsforeningen PortfolioManager i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil med henblik på videreførelse af afdelingens aktiviteter med virkningsdato den 23. november 2023. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn til Petersen & Partners Grønne Obligationer.

Afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 1. oktober 2024.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer sine midler i statsobligationer, statsgaranterede obligationer, obligationer udstedt af overstatslige myndigheder, kreditobligationer, erhvervsobligationer, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende finansielle instrumenter.

Værdipapirerne vil primært have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan værdipapirerne handles på det amerikanske OTC-Fixed Income marked, som er reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, som omsættes på det amerikanske OTC-Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere inden for sit investeringsområde investere i finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere inden for sit investeringsområde investere i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Andele, som er registreret i en værdipapircentral, udstedes gennem denne med en pålydende værdi på 10.000 DKK.

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi er afgrænset til at investere i grønne, europæiske obligationer som følger ICMA Green Bond Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer. Derudover investerer afdelingen ikke i obligationer fra udstedere, som har en væsentlig del af deres omsætning fra fossile brændsler og/eller våbenproduktion og endeligt må ustederne ikke gøre væsentlig skade på andre bæredygtighedskriterier.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen foretager ikke værdipapirudlån.
- Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.
- Afdelingen anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutakursrisici.
- Repoforretninger kan indgå som en del af investeringsstrategien. Modparter udvælges ud fra deres minimumskreditvurdering. Afdelingen kan modtage sikkerhed i form af kontanter. Sikkerheder værdiansættes til markedsværdi på daglig basis og opbevares hos afdelingens depotbank. Sikkerheder kan genanvendes af afdelingen.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved at investere minimum 85% i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter defineret ved ICMA Green Bond Principles og/eller EU's Green Bond

Standard samt screening og eksklusion. Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i investeringsbeslutningerne, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Ved integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen identificeres bæredygtighedsfaktorer, som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investerings afkast. På den baggrund ekskluderer afdelingen en række investeringer fra investeringsuniverset, idet disse vurderes forbundet med for store bæredygtighedsrisici og/eller negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at renterisiko, kreditrisiko, valutakursrisiko, modpartsrisici, bæredygtighedsrisici og likviditetsrisici, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

ANNOX Kvant Globale Aktier KL

Afdeling: ANNOX Kvant Globale Aktier KL (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende)

Afdelingen er stiftet den 21. november 2019. Afdelingen blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager med virkningsdato den 11. september 2023 i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil med henblik på videreførelse af afdelingens aktiviteter. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn til ANNOX Kvant Globale Aktier KL.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investeringerne foretages ud fra en såkaldt multifaktor model. Multifaktor er en indikation af, at afdelingens investeringsstrategi tager udgangspunkt i flere klassiske investeringsstrategier såsom value, kvalitet, small cap og momentum.

Investeringsstrategien i afdelingen er at investere i både nordiske og globale markeder for herigennem at opnå størst fleksibilitet og risikospredning. Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og strategier.

Afdelingen henvender sig til de investorer, som ønsker mulighed for et højere afkast end markedsafkastet, hvor risikoen på den enkelte aktie mindskes, og som samtidig ønsker, at dette gøres ved systematiske metoder, der tager udgangspunkt i historiske data og videnskabelige, publicerede artikler.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at risiko vedrørende aktiemarkedsrisiko, emerging markets risiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko, politisk risiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko ved værdiansættelse, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Demetra KL

Afdeling: Demetra KL (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende)

Afdelingen er stiftet den 15. august 2013. Afdelingen blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager med virkningsdato den 11. september 2023 i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil med henblik på videreførelse af afdelingens aktiviteter. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn til Demetra KL.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer og andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger her i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i obligationer og andele, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked i en stat, som er fuldt medlem af OECD, eller på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan sekundært investere andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf, der investerer i overensstemmelse med UCITS-direktivet.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Investeringsstrategi

Afdelingen kan investere i både aktier og obligationer. Dette giver større mulighed for at agere i markedet og søge at minimere de negative udsving.

Investeringsstrategien baserer sig på langsigtede modeller og med en lav omsætningshastighed. Afdelingens allokering til obligationer og aktier (igennem ETF'er) afhænger af konjunkturfasen, og strategien skal gerne sikre, at afdelingen kun har aktier i en stigende trend og ikke har aktier, når aktier er i en faldende trend.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, modpartsrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående og valutarisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

NewDeal Invest KL

Afdeling: NewDeal Invest KL

Andelsklasse: NewDeal Invest, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 29. august 2022.

Andelsklasse NewDeal Invest, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 9. oktober 2023.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er udloddende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer primært i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Afdelingen investerer primært i aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi er at foretage investering i børsnoterede aktier i udenlandske selskaber, som har en markedsværdi på mindst DKK 500 mio., og hvor værdien af de langsigtede vækstmuligheder efter Selskabets vurdering er højere end den aktuelle aktiekurs tilsiger.

Afdelingen vil investere på tværs af geografi og sektorer i selskaber, der vokser hurtigere end markedet generelt ved at operere i områder, som strukturelt vokser. Det vil sige områder, som vokser mere end økonomien som helhed, uanset om konjunkturerne går op eller ned. Afdelingen vil have en fokuseret portefølje af aktier.

Afdelingen følger en investeringsstrategi om absolut afkast.

Investeringsstilen henvender sig til investorer med en høj risikoprofil og en langsigtet investeringshorisont på 5 år eller mere.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen må ikke aktivt investere i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse NewDeal Invest, kl n

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan ikke have klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at risiko vedrørende modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. investeringsområdet, risiko ved værdiansættelse, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

Panorama Invest KL

Afdeling: Panorama Invest KL

Andelsklasse: Panorama Invest, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 30. august 2023.

Andelsklasse Panorama Invest, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 27. november 2023.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Afdelingen kan desuden investere i obligationer udstedt eller garanteret af et EU/EØS-land, disse landes offentlige myndigheder eller supranationale myndigheder, i danske realkreditobligationer samt i amerikanske statsobligationer.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., herunder i ETF'er baseret på råvarer og ædelmetaller.

Afdelingen investerer primært i aktier, andele og obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer som langsigtede ejere i kvalitetsselskaber i udviklede markeder, så længe de er væsentligt undervurderede. Når et selskabs aktiekurs nærmer sig et konservativt estimat af fundamental værdi, sælger afdelingen og geninvesterer provenuet plus gevinsten i nye undervurderede kvalitetsselskaber eller midlertidigt i statsobligationer.

Ved et "konservativt estimat" forstås et estimat, hvor:

1. Der bevidst indregnes lavere fremtidige pengestrømme i form af forsigtige antagelser til henholdsvis vækst, profitabilitet eller reinvesteringskrav.
2. Der anvendes en lidt højere tilbagediskonteringsrente ("cost of capital") end ellers berettiget, hvilket betyder et lavere estimat er fundamental værdi.

Hvis en aktie falder i kurs, vurderes det, om faldet skyldes langsigtede fundamentale ændringer i selskabets pengestrømme og fundamentale værdi eller blot midlertidige markedsbevægelser.

Hvis faldet skyldes væsentlige langsigtede ændringer i selskabets fundamentale værdi, vurderes det, om selskabet fortsat er af en tilstrækkelig kvalitet og er væsentligt undervurderet. Hvis dette ikke længere er tilfældet, sælges den pågældende aktie.

Hvis faldet primært skyldes markedsbevægelser eller forhold, som ikke væsentligt påvirker de langsigtede forventede pengestrømme, som det fundamentale værdiestimat er baseret på, beholdes aktien i afdelingens portefølje.

Gevinsterne forventes løbende at skabe en højere kapitalbase for den fremtidige forrentning og det skaber det høje langsigtede afkast – også kaldet compounding.

Afdelingen følger en investeringsstrategi om absolut afkast.

Investeringsstilen henvender sig til investorer med en middel risikoprofil og en langsigtet investeringshorisont på 5 år eller mere.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen må ikke aktivt investere i unoterede værdipapirer. Tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan dog beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Panorama Invest, kl n

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan ikke have klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, renterisiko, kreditrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko ved værdiansættelse og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

AI Alpha Lab Globale Aktier KL

Afdeling: AI Alpha Lab Globale Aktier KL

Andelsklasse: AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 30. august 2023.

Andelsklasse AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 27. november 2023.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er udloddende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer primært i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen har et investeringsunivers bestående af store globale aktier. Aktierne i afdelingens portefølje udvælges på baggrund af AI Alpha Labs AI-models specifikke forventninger til den enkelte akties fremtidige afkast. Porteføljen vil bestå af 30-70 aktier.

Afdelingen følger en investeringsstrategi om absolut langsigtet afkast.

Investeringsstilen henvender sig til investorer med en middel til høj risikoprofil og langsigtet investeringshorisont på 5 år eller mere.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen må ikke aktivt investere i unoterede værdipapirer. Tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan dog beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig

af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan ikke have klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko ved værdiansættelse og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Fairrente KL

Afdeling: Fairrente KL

Andelsklasser: Fairrente, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Fairrente, kl f

Afdelingen er stiftet den 31. oktober 2023.

Afdelingens og andelsklassernes første regnskabsår er 31.10.2023-31.12.2024. Herefter vil regnskabsåret følge foreningens regnskabsperiode.

Andelsklasse Fairrente, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 3. juni 2024.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er udloddende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Endvidere kan afdelingen investere i udenlandske obligationer, der er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked inden for EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU/EØS, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat, en regional myndighed eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, konvertible obligationer eller præmieobligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for EU/EØS eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Disse indskud skal: 1) være på anfordringsvilkår eller 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer primært i et bredt udsnit af overvejende likvide korte danske stats- og realkreditobligationer. Herudover investerer afdelingen for en mindre del i øvrige danske obligationer.

Afdelingen investerer i op mod 25 forskellige danske obligationer, denomineret i danske kroner eller euro.

Investeringsstilen henvender sig til investorer med en lav risikoprofil og en kortsigtet investeringshorisont på 3 måneder eller mere.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsrådgiver alene vil træffe sine investeringsbeslutninger med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen i investeringsinstruksen.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. I hvilket omfang bæredygtighedsrisici kan have indvirkning på en afdelings afkast er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici kan forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig

af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer. Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet.

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

Specielt for andelsklasse Fairrente, kl n

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Specielt for andelsklasse Fairrente, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at renterisiko, kreditrisiko, modpartsrisici, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Climate Transition Bonds KL

Afdeling: Climate Transition Bonds KL

Andelsklasse: Climate Transition Bonds, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 27. marts 2024.

Afdelingens første regnskabsår er 27.03.2024-31.12.2024. Herefter vil regnskabsåret følge foreningens regnskabsperiode.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Andelsklasse Climate Transition Bonds, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 30. august 2024.

Afdelingen er akkumulerende.

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, da afdelingens mål er at opnå et absolut afkast.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked inden for EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU/EØS, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere i alle typer af obligationer, herunder virksomhedsobligationer, statsobligationer og obligationer udstedt af offentlige institutioner. Desuden kan der investeres i "investment grade"- og "sub-investment grade"-obligationer med det forbehold, at den gennemsnitlige rating på afdelingens samlede investeringer som minimum skal være "investment grade".

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for EU/EØS eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Disse indskud skal: 1) være på anfordringsvilkår eller 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder. Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi er at investere i obligationer fra virksomheder, offentlige institutioner og stater, som skal bidrage til klimaomstillingen og tilpasser sig klimaforandringerne.

Afdelingens investeringsstrategi er afgrænset til minimum at investere 85% af sine midler i grønne, sociale, bæredygtige eller bæredygtigheds-linkede obligationer som følger ICMA Green, Social, Sustainable eller Sustainability-Linked Bond Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer.

Derudover anvender afdelingen normbaserede eksklusioner, idet afdelingen ikke investerer i obligationer fra udstedere, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben, der er involveret i dyrkning og produktion af tobak eller udstedere som vurderes til at krænke FN's Global Compact-principper eller Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD) retningslinjer for multinationale virksomheder.

Det tilstræbes, at maksimal vægtet varighed for afdelingens portefølje er 7 år.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved at investere minimum 85% i grønne, sociale obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter samt bæredygtige eller bæredygtigheds-linkede obligationer som følger ICMA Green, Social, Sustainable eller Sustainability-Linked Bond Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer samt screening og eksklusion.

Bæredygtighedsrisici kan ligesom øvrige risici have en indvirkning på en afdelings afkast. Bæredygtighedsrisici forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering. Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i investeringsbeslutningerne, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Ved integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen identificeres bæredygtighedsfaktorer, som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investerings afkast. På den baggrund ekskluderer afdelingen en række investeringer fra investeringsuniverset, idet disse vurderes forbundet med for store bæredygtighedsrisici eller negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige karakteristika fremgår af bilag 4.

Specielt for andelsklasse Climate Transition Bonds, kl n

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at renterisiko, kreditrisiko, likviditetsrisici, modpartsrisici, risiko vedr. kontantindestående og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Risikoforhold

Af nedenstående skema fremgår afdelingernes/andelsklassernes risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7 opgjort efter PRIIP-forordningen. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen/andelsklassen. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lavere risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Bemærk dog, at risikoklasse 1 ikke er en risikofri investering. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Afdelingernes/andelsklassernes afkastsudsving bliver målt i forhold til historiske data. Risikoklassen kan derfor ændre sig med tiden, ligesom placeringen ikke nødvendigvis giver en pålidelig indikator af den fremtidige risiko.

Det bemærkes, at der med PRIIP-forordningen pr. 1. januar 2023 er sket en væsentlig ændring i den måde, hvorpå risikoindikatoren beregnes. Som følge af, at beregningsgrundlaget har ændret sig, vil der for mange afdelinger/andelsklasser være sket et fald i risikoklasse. Dette betyder imidlertid ikke, at investering i den pågældende afdeling/andelskasse nu er forbundet med en lavere risiko end tidligere.

Risikoklasse (1-7)	
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	5
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	4
Climate Transition Bonds, kl n	2
Demetra KL	3
Fairrente, kl n	1
Fairrente, kl f	1
Hammers Fonde - Lav, kl f	3
Hammers Fonde - Høj, kl f	3
Horizon3 Innovation, kl n	5
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	5
NewDeal Invest, kl n	6
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	3
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	2
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	4
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	2
Optimal - Danske Aktier Akk.	4
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	4
Panorama Invest, kl n	4
Petersen & Partners Sustainable World KL	4
Petersen & Partners Grønne Obligationer	2
PP Capital StockPick, klasse notering	4
PP Capital - BASIS, kl n EUR	3
PP Capital - Tactical Asset Allocation, kl n EUR	3
Snowball Invest Akk., kl n	4
ØU Invest Balance, kl n	4

Investor skal ved investering være særlig opmærksom på nedenstående risikofaktorer (i ikke-prioriteret rækkefølge):

Risikofaktorer

Markedsrisiko

Ved alle former for investeringer er der en naturlig risiko for, at værdien ændres. Værdien af investeringen påvirkes af mange faktorer. Værdien påvirkes af ændringer i det generelle økonomiske og/eller politiske klima. Det kan også være udvikling i enkelte selskaber eller lande. Markedsrisikoen opgøres på mange måder bl.a. som aktie-, rente-, kredit- og valutarisiko.

Aktiemarkedsrisiko

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan være uforudsigeligt. Udsving kan bl.a. være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Handelsvolumen, pris volatilitet, udstederlikviditet og afviklingsperiode kan variere på tværs af selskaber. Det kan påvirke afkastet på aktierne. Hvis en virksomhed går konkurs eller kommer under finansiel restrukturering, kan aktien miste hele sin værdi.

Renterisiko

Investeringen kan være forbundet med renterisiko. Renterisiko opstår, når der er udsving i renten på valutaer for hvert værdipapir eller andre finansielle aktiver. Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i bl.a. obligationer samtidig med, at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker bl.a. kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil afdelingernes kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og afdelingens basisvaluta. Afdelinger, som kun investerer i værdipapirer, som er denomineret i afdelingens basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. Valutakurser kan ændre sig meget over kort tid. Valutakurser er påvirket af udbud og efterspørgsel i valutamarkedene, udvikling i renter og andre faktorer. Valutakurser kan også blive påvirket af indgriben fra centralbanker eller regeringer og politisk indgriben.

Makrorisici og politiske risici

Afdelingernes performance eller investors mulighed for at købe eller sælge andele kan blive påvirket af ændringer i det generelle økonomiske og/eller politiske klima. Der kan opstå usikkerheder som følge af økonomisk politik, valgresultater, ændring af frihandelsaftaler, udvikling i diplomatiske relationer, militær oprustning, restriktioner, lovgivning og ændringer i brancher generelt.

Risiko vedr. nye markeder/emerging markets

Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Risiko vedr. investeringsområdet

Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi, finans, m.fl., er afkastet meget afhængigt af udviklingen inden for netop denne sektor.

Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold

Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Afhængig af det enkelte værdipapirs vægt i porteføljen kan værdien af afdelingen variere i større eller mindre omfang som følge af kursudsving i værdipapiret. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at udsteder ikke kan leve op til sine betalingsforpligtelser. Inden for forskellige obligationstyper, f.eks. statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer osv., er kreditrisikoen relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kredit rating og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. I globale markeder er der endvidere en risiko forbundet til valutarisikoen. Herudover kan der være en risiko forbundet med reinvestering og usikkerhed omkring fremtidige cash-flows.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked. Der er ofte en likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Likviditetsrisikoen er påvirket af markedsudsving. Et aktivs likviditet er en funktion af, hvor hurtigt og omkostningseffektivt det kan konverteres til kontanter under forskellige markedsvilkår.

Modpartsrisiko

Der kan være tilfælde, hvor foreningens depotbank ikke kan gennemføre eller afvikle handler i de underliggende værdipapirer som aftalt. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, handler, hvor modparten ikke lever op til de aftalte handelsbetingelser, eller hvis modparten på anden vis forsømmer sine forpligtelser. Afdelinger, der handler depotbeviser som ADRs og GDRs eksponeres for risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de kontrakter, der er indgået med modparten.

Risiko vedr. kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller som aftaleindskud i et pengeinstitut, herunder foreningens depotselskab. Dette giver afdelingen en kreditrisiko mod det pågældende pengeinstitut og en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Foreningens afdelinger må kun have kontanter i accessorisk omfang.

Risiko ved værdiansættelse

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en risiko ved den løbende værdiansættelse. Værdiansættelsen kan være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.

Depotbeviser (ADR og GDR)

Nogle afdelinger har mulighed for at investere i depotbeviser som er finansielle instrumenter, der kan sidestilles med aktier, f.eks. American Depositary Receipts (ADRs) og Global Depositary Receipts (GDRs). Depotbeviser har ekstra risici tilknyttet udover de markedsmæssige, som følger aktier. Depotbeviset kan være behæftet med særlige risici, hvis der f.eks. foretages en corporate action i den underliggende aktie. Depotbeviset kan principielt give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet.

Operationelle risici

Operationelle risici omfatter IT-risici, procedure og driftsrelaterede risici samt menneskelige fejl. De operationelle risici for afdelingen håndteres af Forvalteren i henhold til forvaltningsaftalen. Forvalteren har etableret passende forretningsgange til at minimere operationelle risici og Forvalteren har tegnet en professionel ansvarsforsikring samt ledelsesansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl. Forvalteren overvåger og evaluerer løbende de operationelle risici.

Repoforretninger

Aktuelt indgår afdeling Grønne Obligationer repoforretninger. En repoforretning er en transaktion, hvor en part sælger værdipapirer (typisk obligationer) til en modpart, og

samtidig aftaler at tilbagekøbe værdipapirerne på en forudbestemt kurs samt tilbagekøbstidspunkt. Afdelingen indgår i repoforretningen som sælger af værdipapirer og anvendes som lånefinansiering. Afdelingens indgåelse af repoforretninger medfører en risiko for, at modparten misligholder sin aftale eller ikke kan tilbagelevere værdipapirerne. Denne risiko er væsentligt reduceret gennem de aftalemæssige vilkår for repoforretningerne samt anvendelse af kreditværdige modparter.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisici forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have væsentlig negative indvirkning på værdien af investeringen.

Øvrige risici

De ovenfor nævnte risikofaktorer skal ikke betragtes som en udtømmende liste eller fuld forklaring af alle de risici, som afdelingerne kan udsættes for. Der kan være andre risici, som kan påvirke den finansielle performance og værdien af afdelingen.

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i en afdeling eller andelsklasse en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling eller andelsklasse kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

På investors anmodning er foreningens investeringsforvaltningsselskab forpligtet til at udlevere supplerende oplysninger om de enkeltes afdelingers risikostyring.

Oplysning om kurser og indre værdi

Fundmarket A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan findes på www.fundmarket.dk, www.nasdaqomxnordic.com (Nasdaq Copenhagen A/S) og www.fundcollect.dk.

Tegning og emission

Andele udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb.

Emissionskurserne fastsættes efter dobbeltprismetoden for børsnoterede og unoterede (registreret i Euronext Securities Copenhagen) afdelinger og andelsklasser.

Emissionskurserne fastsættes efter den modificerede enkeltprismetode for de kontoførende afdelinger og andelsklasser.

I skemaerne herunder angives tegningsvilkårene for andelene.

Vilkår for afdelinger/andelsklasser optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S	
Optaget til handel hos	Nasdaq Copenhagen A/S
Tegningssted	Tegning kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.
Handelsvilkår	Depotselskabets handelsvilkår samt foreningens handelsvilkår som angivet i prospektet.
Betaling for tegning og opbevaring	Opbevaring hos depotselskabet på dennes vilkår. Ved ind- og udgang af andele betales sædvanlige VP-gebyrer.
Afregning	Afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på investors depot.
Prismetode	Dobbeltprismetode
Afdelinger/andelsklasser	AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n ANNOX Kvant Globale Aktier KL Climate Transition Bonds, kl n Demetra KL Fairrente, kl n Horizon3 Innovation, kl n Lundgreen's Invest - China, kl n EUR NewDeal Invest, kl n Panorama Invest, kl n Petersen & Partners Grønne Obligationer Petersen & Partners Sustainable World KL PP Capital – StockPick, klasse notering PP Capital – BASIS, kl n EUR PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR Snowball Invest Akk., kl n ØU Invest Balance, kl n

Vilkår for kontoførende afdelinger/andelsklasser	
Tegningssted	Fundmarket A/S
Handelsvilkår	Fundmarkets handelsvilkår for brug af Fundmarket.dk
Betaling for tegning og opbevaring	Opbevaring samt ind- og udgang af andele på investors konto er gratis.
Afregning	Køb afregnes på første bankdag og salg afregnes anden bankdag. Registrering af andelene på investors konto i foreningen foretages på handelsdag.
Prismetode	Modificeret enkeltpris
Afdelinger/andelsklasser	Fairrente, kl f Hammers Fonde – Høj, kl f Hammers Fonde – Lav, kl f Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende Optimal – Danske Aktier Akk. Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende

En investors indskud og beregnede andele registreres på investorens navn.

Modificeret enkeltprismetode

Ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode fastsættes emissions- eller indløsningskursen på tidspunktet for opgørelse af værdien af andelen.

Emissioner og indløsninger afregnes til henholdsvis emissions- eller indløsningskursen med udgangspunkt i den indre værdi på opgørelsestidspunktet. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på opgørelsestidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen eller andelsklassen tegnede andele.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission eller nettoindløsning, der overstiger en tærskelværdi på 0,1 pct. af formuen i den enkelte andelsklasse eller afdeling, skal ske en justering, ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger, som maksimalt kan udgøre et beløb svarende til emissionstillægget eller indløsningsfradraget.

Den beregnede emissions- eller indløsningskurs afrundes.

Afregning af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 14.00, sker til emissions- eller indløsningskursen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes før kl. 10.00 den efterfølgende bankdag. Priserne offentliggøres på fundmarket.dk.

Dobbeltprismetode

Ved anvendelse af dobbeltprismetoden fastsættes emissions- og indløsningskursen som andelens indre værdi med henholdsvis tillæg eller fradrag af et beløb (emissionstillæg og indløsningsfradrag), som bruges til dækning af udgifter ved køb eller salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen eller indløsningen. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på opgørelsestidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen eller andelsklassen tegnede andele.

Den beregnede emissions- og indløsningskurs afrundes.

Emissions- og indløsningskursen ved dobbeltprismetoden beregnes minimum tre gange dagligt på danske bankdage. Priserne offentliggøres via Nasdaq Copenhagen A/S og på fundmarket.dk.

Indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. Indløsningskurserne fastsættes efter dobbeltprismetoden for børsnoterede og unoterede (registreret i Euronext Securities Copenhagen) afdelinger og andelsklasser. Indløsningskurserne fastsættes efter den modificerede enkeltprismetode for de kontoførende afdelinger og andelsklasser.

Hvis investor ønsker at flytte fra én afdeling eller andelskasse til en anden, sker dette ved at sælge andelene i en afdeling eller andelsklasse af foreningen for at købe i en anden. Ved flytning opkræves normalt emissionstillæg og indløsningsfradrag på normale handelsvilkår.

Ingen investor er pligtig til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist. Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det.

Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 12, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Udsættelse kan ske:

- når 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 kan fastsætte indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Andelenes størrelse og kursangivelse

I skemaet nedenfor angives andelenes størrelse og kursangivelse.

Afdeling/andelsklasse optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S	Minimums-indskud	Kursangivelse pr. nominelt
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	100 DKK	100 DKK
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	100 DKK	100 DKK
Climate Transition Bonds, kl n	100 DKK	100 DKK
Demetra KL	100 DKK	100 DKK
Fairrente, kl n	100 DKK	100 DKK
Horizon3 Innovation, kl n	100 DKK	100 DKK
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	100 EUR	100 EUR
NewDeal Invest, kl n	100 DKK	100 DKK
Panorama Invest, kl n	100 DKK	100 DKK
Petersen & Partners Grønne Obligationer	10000 DKK	10000 DKK
Petersen & Partners Sustainable World KL	100 DKK	100 DKK
PP Capital – StockPick, klasse notering	100 DKK	100 DKK
PP Capital – BASIS, kl n EUR	100 EUR	100 EUR
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	100 EUR	100 EUR
Snowball Invest Akk., kl n	100 DKK	100 DKK
ØU Invest Balance, kl n	100 DKK	100 DKK

Afdeling/andelsklasse, kontoførende	Minimums-indskud	Kursangivelse pr. nominelt
Fairrente, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Hammers Fonde – Høj, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Hammers Fonde – Lav, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Danske Aktier Akk.	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK

Beskatning

Angivelserne i dette afsnit er generelt om beskatning. Enhver investor bør om nødvendigt søge rådgivning om egne skatteforhold.

Afkast, udbytte og kursændringer gældende for akkumulerende afdelinger

Afdelingerne og andelsklasserne udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af investering i afdelingerne og andelsklasserne vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

Afkast, udbytte og kursændringer gældende for udloddende afdelinger

Det samlede afkast i afdelingerne kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene (positiv eller negativ).

Udbytte beregnes og udbetales (udloddet) til investorerne i udloddende afdelinger efter de beskrevne principper i skattelovgivningen, jf. ligningsloven § 16 C. Udloddende afdelinger betegnes i ligningsloven som "investeringsinstitutter med minimumsbeskatning".

Inden udlodning foretages fradrag af administrationsomkostninger. Opgørelsen af udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne variere fra år til år.

Udbytte udbetales til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige ordinære generalforsamling. Udbyttesatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af andelenes pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrunding ikke udloddet, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Udbetalingen af udlodning sker til investors NemKonto for kontoførende afdelinger. Er der tale om pensionsmidler, geninvesteres udloddet udbytte fra en afdeling i henhold til indgået aftale om automatisk geninvestering. Der indeholdes udbytteskat af eventuelle udbytter til investorerne.

Seneste udbetalte udbytter

Udlodning i kr. pr. andel for de udloddende afdelinger i foreningen er angivet i tabellen nedenfor.

Afdeling andelsklasse	Udlodning (kr. pr. andel)			
	2023	2022	2021	2020
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	0,00	-	-	-
Horizon3 Innovation, kl n	1,10	-	-	-
NewDeal Invest, kl n	0,00	-	-	-
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende*	0,00	0,00	0,00	0,00
Optimal - Danske Aktier Akk.**	19,30	1,70	4,40	2,60

Petersen & Partners Sustainable World KL	3,80	6,50	9,60	0,40
Snowball Invest Akk., kl n***	12,10	0,00	-	-
Fairrente, kl n****	-	-	-	-
Fairrente, kl n****	-	-	-	-

*) Afdelingen blev på generalforsamling den 27-04-2024 ændret fra udloddende til akkumulerende.

***) Tallene er fra den ophørende afdeling, som ophørte ved fusion den 17-09-2024 med en nystiftet afdeling. Udlodningen for 2023 inkluderer urealiserede kursgevinster. Afdelingen har pr. 01-01-2024 ændret skattemæssig status til lagerbeskattet.

****) Udlodningen for 2023 inkluderer urealiserede kursgevinster. Afdelingen har pr. 01-01-2024 ændret skattemæssig status til lagerbeskattet.

*****) Andelsklassen påbegyndte investering i 2024.

Skatteregler for akkumulerende afdelinger

Afdelingerne er ikke selvstændigt skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Danske aktieudbytter beskattes med 15 pct. Ligeledes beskattes udenlandske udbytter typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger dog af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

Skatteregler for udloddende afdelinger

Følger afdelingerne de ovennævnte udlodningsbestemmelser, er afdelingerne fritaget for selvstændig skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c.

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklasserne/afdelingerne ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for andelsklassernes/afdelingernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i andelsklasserne/afdelingerne betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje. Nedenfor findes de typiske investeringshorisonter for hver andelsklasse/afdeling.

Afdeling andelsklasse	Udbytte	Typisk investor og midler	Investeringshorison t
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 år
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	4 år

Prospekt

Climate Transition Bonds, kl n	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en europæisk blandet portefølje med grønne obligationer. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	3 år
Demetra KL	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	7 år
Fairrente, kl f	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til danske obligationer. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	3 måneder
Fairrente, kl n	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til danske obligationer. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	3 måneder
Hammers Fonde - Lav, kl f	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Hammers Fonde - Høj, kl f	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Horizon3 Innovation, kl n	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 år
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til kinesiske aktier. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være	5 år

Prospekt

		opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	
NewDeal Invest, kl n	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 år
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til globale obligationer. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	3 år
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til danske obligationer. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Optimal - Danske Aktier Akk.	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en dansk aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 år
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje med beskatning som kapitalindkomst. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være	5 år

		opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	
Panorama Invest, kl n	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Petersen & Partners Sustainable World KL	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	4 år
Petersen & Partners Grønne Obligationer	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en europæisk blandet portefølje med grønne obligationer. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
PP Capital StockPick, klasse notering	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
PP Capital - BASIS, kl n EUR	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering med taktisk allokering mellem aktivklasser. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år

Snowball Invest Akk., kl n*	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
ØU Invest Balance, kl n	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år

*Afdelingen/andelsklassen har pr. 01-01-2024 ændret skattemæssig status til lagerbeskattet.

Beskatning hos investorerne i akkumulerende afdelinger

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved udarbejdelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i akkumulerende afdelinger.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold. For mere detaljeret information henvises investor til at søge rådgivning hos egen rådgiver.

Det bemærkes, at for investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de anførte.

Frie midler

Hvis der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem værdien ved årets slutning og begyndelse. Tab kan kun fradrages, hvis investor har indberettet erhvervelsen til Skattestyrelsen.

Pensionsmidler

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Virksomhedsskatteordningen (VSO)

Midler i virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteoven.

Selskabsmidler

Hvis der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Køb og salg af andele samt års-ultimo beholdninger indberettes til de danske skattemyndigheder.

Beskatning hos investorerne i udloddende afdelinger

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved udarbejdelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i udloddende afdelinger.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold. For mere detaljeret information henvises investor til at søge rådgivning hos egen rådgiver.

Det bemærkes, at for investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de anførte.

Frie midler

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes udbytte efter reglerne i personskatteoven. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en afdeling beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes aconto skat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Pensionsmidler

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Virksomhedsskatteordningen (VSO)

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Selskabsmidler

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Såfremt der er tale om selskabers midler, indgår udbytte, avance og tab i selskabsindkomsten. Beskatning sker efter lagerprincippet. Der tilbageholdes aconto skat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Såfremt der er tale om fondes midler, vil der under visse forudsætninger være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning. Der tilbageholdes aconto skat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Såfremt afdelingen investerer i virksomhedsobligationer, der konverteres til aktier, vil afdelingen i visse tilfælde tilbageholde aconto skat af det af afdelingen udbetalte udbytte.

Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbyttet specificeres af foreningen i skattemæssige indkomst kategorier. Udbetaling af udbytte indberettes til de danske skattemyndigheder. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimo beholdninger til de danske skattemyndigheder.

Særligt for afdeling Optimal – Danske Aktier Akk.

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er fritaget for dansk udbytteskat. Afdelingen kan blive pålagt kildeskat vedrørende afkast af investeringer i udenlandske værdipapirer.

Investorerne skattemæssige forhold

Afdelingens afkast skal beskattes hos de enkelte investorer i forhold til deres ejerandel på optjeningstidspunktet og under hensyn til deres skattemæssige status, jf. lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger. Investorer har i visse tilfælde mulighed for at opnå lempelse i den danske skat for kildeskat, som afdelingen har betalt til udlandet.

Personer – Almindelig, fri opsparing

Frie midler beskattes af den indtjening, der har været i afdelingen, i den periode, man har været investeret.

Ved salg af investeringsbeviser (hævning fra investeringskontoen), realisationsbeskattes den optjente, urealiserede avance fra aktier, som afdelingen har haft, men ikke solgt.

Virksomhedsskatteordningen (VSO)

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i afdeling Optimal – Danske Aktier Akk.

Selskabsmidler

Såfremt der er tale om selskabers midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet. Såfremt der er tale om selskabers midler, indgår avance og tab i selskabsindkomsten. Beskatning sker efter lagerprincippet.

Afdeling/andelsklasse	Beskatning gevinst/tab: Realisation (Rea) / Lagerbeskatning (Lag)	Personers frie midler: Kapital- (Kap) / Aktieindkomst (Akt)	Pensionsmidler: (PAL)	VSO: Beskattes som virksomheds overskud (Vir)	Selskabers eller fondes midler: Selskabsskat + fondsbeskatning (Sel+Fbs)
Akkumulerende					
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Climate Transition Bonds, kl n	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Demetra KL	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Hammers Fonde - Høj, kl f	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Hammers Fonde - Lav, kl f	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal - Danske Aktier Akk.	Se beskrivelse i foregående skatteafsnit			Ej tilladt	
Optimal - Globale Aktier	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs

Kapitalindkomst					
Panorama Invest, kl n	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Petersen & Partners Grønne Obligationer	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
PP Capital StockPick, klasse notering	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
PP Capital - BASIS, kl n EUR	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
PP Capital - Tactical Asset Allocation, kl n EUR	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Snowball Invest Akk., kl n*	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
ØU Invest Balance, kl n	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Udloddende					
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Fairrente, kl f	Rea	Kap	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Fairrente, kl n	Rea	Kap	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Horizon3 Innovation, kl n	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
NewDeal Invest, kl n	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Petersen & Partners Sustainable World KL	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs

*Afdelingen/andelsklassen har pr. 01-01-2024 ændret skattemæssig status til lagerbeskattet.

Andelenes rettigheder

De retlige konsekvenser af, at en investor investerer i en eller flere andele i en afdeling i foreningen, svarer som udgangspunkt til enhver anden investering i et ordinært værdipapir. Investor bliver ved registrering af andelene ejer af den forholdsmæssige andel af Afdelingen, som investeringen modsvarer.

Det fremgår af foreningens vedtægter om investors hæftelse, at foreningens investorer alene hæfter med deres indskud og derudover ingen hæftelse har for foreningens forpligtelser. Andelene er frit omsættelige og negotiable. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder. Ingen investorer i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Foreningens vedtægter findes på forvalterens hjemmeside og udleveres på foreningens kontor, c/o Fundmarket A/S, Agern Alle 24, 2970 Hørsholm.

Generalforsamling

Generalforsamlingen er Foreningens øverste myndighed. Foreningens ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned. Foreningen indkalder til generalforsamling på forvalterens hjemmeside og via Nasdaq Copenhagen A/S.

Stemmeret og rettigheder

Udøvelse af stemmeretten på foreningens generalforsamling forudsætter, at andelene mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog, jf. vedtægternes § 17, stk. 2.

Ingen ejer af foreningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 10 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i den afdeling, afstemningen vedrører, eller 10 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Navnenotering

Andele udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at investor har mulighed for at stemme på foreningens generalforsamling.

Fundmarket A/S er ejerbogsfører.

Opløsning af foreningen eller en afdeling

Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 18.

Prospekt

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling er/bliver meget lille og ikke kan administreres omkostningseffektivt eller, at en afdelings investeringsområde ikke længere vurderes at være relevant.

Investeringsforvaltningsselskab

Den daglige ledelse varetages af Fundmarket A/S i henhold til aftale med Foreningen.

Investeringsforvaltningsselskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 38 25 70 80 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17120.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Nina Trolle Boldt.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet varetager den daglige ledelse af Foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., Foreningens vedtægter og anvisninger fra Foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for afdelingerne.

Aftalen indebærer desuden, at selskabet efter godkendelse af Foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning og andre ydelser vedrørende Foreningens afdelinger/andelsklasser.

Som led i denne aftale betaler Foreningens afdelinger/andelsklasser et administrationshonorar, som dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af Foreningen, herunder porteføljeforvaltning. Administrationshonoraret fremgår af bilag 2.

Aftalen kan af Foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, dog således, at Foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med seks måneders varsel til udløbet af en kalendermåned.

Selskabet har delegeret visse IT-ydelser til AG-informatik A/S, CVR-nr.: 26 08 51 36 samt compliance-funktionen til advokat Louise Studstrup Muurholm, Asset Law Advokatanpartsselskab, CVR-nr.: 42 03 44 87.

Depotselskab

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af Foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Endvidere varetager depotselskabet opgaver i relation til udstedelse af andele samt opbevaring af investorernes foreningsandele.

Depotselskabet påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot. Depotselskabet skal i forbindelse med afståelse af Foreningens finansielle instrumenter og øvrige aktiver blandt andet påse, at salgssummen indbetales til Depotselskabet og at betaling for finansielle instrumenter og øvrige aktiver, der erhverves for Foreningen midler, kun finder sted mod levering af disse til depotselskabet.

Depotselskabet forpligter sig til at udføre best execution af Foreningens handel med finansielle instrumenter.

Som del af aftalen betaler Foreningen vederlag til depotselskabet. Vederlaget fremgår af bilag 2.

Som godkendt depotselskab, skal Danske Bank A/S handle udelukkende i foreningen og dens investorers interesse. Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på eventuelle interessekonflikter.

Depotselskabet må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og depotselskabet selv, medmindre depotselskabet funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine depositaropgaver fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter, og de potentielle interessekonflikter er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til Foreningens investorer.

Aftalen kan af begge parter opsiges med seks måneders varsel til udgangen af en måned.

Porteføljeforvaltere og investeringsrådgivere

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftaler om ydelse af porteføljerådgivning og porteføljeforvaltning for Foreningens afdelinger.

Aftalerne om porteføljerådgivning indebærer, at investeringsrådgiverne yder porteføljerådgivning til Fundmarket A/S om transaktioner, som investeringsrådgiveren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt i bestyrelsesinstrukserne. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

Gennemførelse af de godkendte investeringsforslag sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor Fundmarket A/S foretager handlerne. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

De forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af bilag 1.

Aftalerne med investeringsrådgiverne kan af foreningen eller investeringsforvaltningsselskabet opsiges øjeblikkeligt og af investeringsrådgiveren med tre måneders varsel til udgangen af et kvartal.

Ingen af investeringsrådgiverne er Foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab og er ikke koncernforbundet med disse.

Honoraret for investeringsrådgivning fremgår af bilag 2.

Aftalen om porteføljevaltning indebærer, at porteføljevalteren yder porteføljevaltning til Fundmarket A/S og gennemfører transaktioner, som porteføljevalteren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen.

Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

Gennemførelse af handler sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor porteføljevalteren foretager handlerne gennem anerkendte mæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Ingen af porteføljevalterne er ikke Foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab og er ikke koncernforbundet med disse.

Honoraret for porteføljevaltning fremgår af bilag 2.

Afdelingernes / andelsklassernes investeringsrådgivere og porteføljevaltere fremgår af skemaet nedenfor.

Investeringsrådgiver	Hovedvirksomhed	Afdelinger / andelsklasser
AI Alpha Lab ApS Fruebjergvej 3, 2100 København Ø CVR-nr.: 40 41 55 99	Porteføljerådgivning	AI Alpha Lab Globale Aktier KL
Annox A/S Svanemøllevej 41, 2900 Hellerup CVR-nr.: 38 02 03 31	Porteføljerådgivning	ANNOX Kvant Globale Aktier KL
Finanshuset Demetra A/S Bülowsgade 68, 4., 8000 Aarhus C CVR-nr. 31 87 05 77	Porteføljerådgivning	Demetra KL
Tordenskjold Invest ApS Lundbyesgade 5, 1771 København V CVR-nr.: 44 28 86 05	Porteføljerådgivning	Fairrente KL
Westergaard Mikkelsen ApS Fortunvej 68, 2920 Charlottenlund CVR-nr.: 31 37 00 86	Porteføljerådgivning	Hammers Fonde - Høj KL Hammers Fonde - Lav KL
Horizon3 A/S Landlystvej 176, Tarp, 6715 Esbjerg N CVR-nr.: 43 41 30 74	Porteføljerådgivning	Horizon3 Innovation KL
Lundgreen's Capital ApS Nørregade 6, 1165 København K CVR-nr.: 30 73 72 45	Porteføljerådgivning	Lundgreen's Invest - China KL
NDIIR ApS Skåde Højgårdsvej 75, 8270 Højbjerg CVR-nr.: 43 93 40 90	Porteføljerådgivning	NewDeal Invest KL
Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S Kongevejen 365, 2840 Holte CVR-nr.: 33 06 96 85	Porteføljerådgivning	Optimal – Balance Mix KL Optimal - Danske Aktier Akk. Optimal – Danske Obligationer KL Optimal – Globale Aktier KL

		Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst Optimal – Globale Obligationer KL
Panorama Invest ApS A.P. Møllers Allé 55, 2791 Dragør CVR-nr.: 43 04 77 79	Porteføljerådgivning	Panorama Invest KL
Snowball Capital ApS Kong Georgsvej 23, 2950 Vedbæk CVR-nr.: 42 59 12 03	Porteføljerådgivning	Snowball Invest Akk. KL
ØU Capital A/S Forbindelsesvej 12, 2. tv, 2100 København Ø CVR-nr.: 38 72 71 41	Porteføljerådgivning	ØU Invest Balance KL

Porteføljeforvalter	Hovedvirksomhed	Afdelinger / andelsklasser
PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Christian IX's Gade 2, 1. th. 1111 København K CVR-nr.: 35 41 57 85	Kapitalforvaltning	PP Capital – BASIS KL PP Capital – StockPick KL PP Capital – Tactical Asset Allocation KL
Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S Frydenlundsvej 30, 2950 Vedbæk CVR-nr.: 38 65 13 74	Kapitalforvaltning	Petersen & Partners Sustainable World KL Petersen & Partners Grønne Obligationer
Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S Kongevejen 365, 2840 Holte CVR-nr.: 33 06 96 85	Kapitalforvaltning	Climate Transition Bonds KL

Prisstillelse / market maker

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Jyske Bank A/S om prisstillelse (market making) i flere af Foreningens afdelinger/andelsklasser. Aftalen omfatter, at Jyske Bank A/S løbende - med forbehold for særlige situationer - stiller priser i afdelingen/andelsklassens foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlaget for ydelsen fremgår af bilag 2.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel til udgangen af en måned.

Markedsføring og formidling af andele

Investeringsforvaltningsselskabet forestår ikke markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningsandele. Investeringsforvaltningsselskabet formidler foreningsandele i de kontoførende afdelinger og andelsklasser gennem investeringsplatformen Fundmarket.dk. Investeringsforvaltningsselskabet tager ikke særskilt honorar herfor.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftaler med distributører, der til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af foreningsandele i Foreningens afdelinger og andelsklasser. Den enkelte distributør fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af Foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med distributøren iværksætte egen markedsføring af foreningsandele. Der er på nuværende tidspunkt indgået aftale med Ringkjøbing Landbobank A/S, Totalbanken A/S og Nordnet.

Honorar for formidling af salg fremgår af bilag 2.

Aftaler med distributører kan af investeringsforvaltningsselskabet og distributører opsiges med tre måneders varsel til udgangen af en måned.

Forvalter har på vegne af de forvaltede afdelinger indgået en markedsføringsaftale med porteføljeforvalter /investeringsrådgiver for den enkelte afdeling. Markedsføringsaftalen giver porteføljeforvalter/investeringsrådgiver adgang til at markedsføre andele i afdelingen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning. Porteføljeforvalter/investeringsrådgiver modtager ikke særskilt vederlag for markedsføringen.

Administrationsomkostninger

Vedtægternes § 23 fastsætter for hver afdeling den maksimale tilladte omkostningsprocent for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til investeringsrådgivning, bestyrelse, administration, revision, Finanstilsyn, depotselskabet, markedsføring og distribution, market maker, m.v. må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige de i skemaet anførte omkostningsprocenter opgjort som de samlede administrationsomkostninger i pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

Afdeling	Maks omk. %
AI Alpha Lab Globale Aktier KL	3,00
ANNOX Kvant Globale Aktier KL*	8,00
Climate Transition Bonds KL	3,00
Demetra KL	3,00
Fairrente KL	1,50
Hammers Fonde – Høj KL	1,50
Hammers Fonde – Lav KL	1,50
Horizon3 Innovation KL	3,00
Lundgreen's Invest - China KL	3,00
NewDeal Invest KL	3,00
Optimal – Balance Mix KL	1,50
Optimal - Danske Aktier Akk.	1,50
Optimal – Danske Obligationer KL	1,50
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	1,50
Optimal – Globale Aktier KL	1,50
Optimal – Globale Obligationer KL	1,50
Panorama Invest KL	3,00
Petersen & Partners Grønne Obligationer	3,00
Petersen & Partners Sustainable World KL	3,00
PP Capital – BASIS KL	3,00
PP Capital – StockPick KL*	8,00
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL*	8,00
Snowball Invest Akk. KL	3,00
ØU Invest Balance KL	3,00

*Inklusive resultatafhængigt honorar

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

I bilag 2 til prospektet fremgår oversigter over omkostninger og eventuelle resultatafhængige honorarer samt omkostningsnøgletal for afdelingerne/andelsklasserne.

Dokumenter

CI-dokumenter er lovpligtige og udarbejdes for afdelinger/andelsklasserne. Dokumentet giver et overblik over de væsentligste oplysninger, herunder risikoplysninger.

Foreningens vedtægter, prospekt, CI-dokumenter samt seneste års- og halvårsrapporter er tilgængelige på forvalterens hjemmeside samt kan udleveres på foreningens kontor.

Oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasserne kan desuden fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Regnskabsaflæggelse

Foreningens regnskabsår følger kalenderåret.

Andelsklassernes midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Årsrapport aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Klageansvarlig m.m.

Ved en privat investors klage over forholdene i Investeringsforeningen PortfolioManager kan en klage sendes til foreningens klageansvarlige i Fundmarket A/S på følgende adresse: Agern Allé 24, 2970 Hørsholm eller pr. e-mail til kontakt@fundmarket.dk.

Ved manglende medhold i en klage, kan det finansielle ankenævn kontaktes på følgende adresse: Det finansielle ankenævn, St. Kongensgade 62, 2.sal, 1264 København K, e-mail: sek@fanke.dk, tlf. 35 43 63 33.

En erhvervsdrivende investor kan kun forvente at få behandlet klagen, hvis den ikke adskiller sig væsentligt fra en klage vedrørende et privat investorforhold.

Governance

Foreningens bestyrelse har vedtaget politikker og principper for foreningen. Politikker for aktivt ejerskab, mangfoldighed, håndtering af interessekonflikter, bæredygtighed samt lønpolitik offentliggøres på forvalterens hjemmeside.

Fund governance-principper

Foreningens bestyrelse har vedtaget et sæt fund governance-principper. Fund-governance vedrører regler for god ledelse af investeringsforeninger mv. og ledelsens forvaltning af sit ansvar. Principperne definerer sammen med øvrige regler, forretningsgange og politikker, samspillet mellem investorer, bestyrelsen, direktionen

og øvrige interessenter. Politikken følger Investering Danmarks anbefalinger på området. Fund governance- principperne kan findes på fundmarket.dk.

Lønpolitik

Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen og er redegjort for i note til årsregnskabet. Foreningen har ingen ansatte, idet driften som anført varetages af Fundmarket A/S. Fundmarket A/S har en lønpolitik, som offentliggøres på fundmarket.dk.

Bæredygtighedspolitik

Foreningens ledelse vurderer, at det ikke er relevant for Foreningen samlet at have en politik vedrørende samfundsansvar, herunder miljø- og klimapåvirkning, arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorrupsion, da Foreningen har mange afdelinger med hver sin investeringsstrategi og -stil og med hver sin porteføljeforvalter eller investeringsrådgiver.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har vedtaget en politik for integration af bæredygtighedsrisici. Politikken indeholder de restriktioner og tiltag, som Fundmarket A/S's bestyrelse har vurderet skal gælde for de af Fundmarket A/S administrerede investeringsfonde, herunder Investeringforeningen PortfolioManager. Politikken er tilgængelig på forvalterens hjemmeside.

De eksterne porteføljeforvaltere og investeringsrådgivere i Foreningen er på nuværende tidspunkt ikke pålagt et fælleskrav om ESG-tiltag som f.eks. screening (normbaseret screening / negativ screeningsliste) af deres porteføljer, jf. Fundmarket A/S politik for integration af bæredygtighedsrisici, men lader det være op til den enkelte porteføljeforvalter/investeringsrådgiver, hvorvidt og i givet fald, hvilke tiltag, de ønsker at foretage. Porteføljeforvalternes/investeringsrådgiverens tilgang hertil er derfor forskellig.

Politik for mangfoldighed

Bestyrelsen evaluerer løbende sine samlede kompetencer, herunder behovet for nye kompetencer. Hvis det bliver aktuelt at udskifte et medlem, vil bestyrelsen først og fremmest lægge vægt på kvalifikationer i forhold til den samlede bestyrelses kompetencefordeling på relevante områder. Bestyrelsen er opmærksom på, at mangfoldighed i bestyrelsen kan øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, og vil tage hensyn hertil. Politikken offentliggøres på forvalterens hjemmeside.

Politik vedr. udøvelse af stemmerettigheder

Foreningen har en politik om forvalterens udøvelse af stemmerettigheder på vegne af de forvaltede investeringsfonde. Forvalter har som udgangspunkt ikke til hensigt at udøve stemmerettigheder, da placering af midlerne som hovedregel er en passiv investering. Herudover er afdelingernes investering i en enkelt udsteder – og dermed indflydelse – begrænset. Politikken offentliggøres på forvalterens hjemmeside.

Bilag 1: Satser for emissionstillæg og indløsningsfradrag

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding.

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter, ca.	I alt, maksimalt ca.
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	0,10	0,15	0,25
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	0,10	0,20	0,30
Climate Transition Bonds, kl n	0,00	0,15	0,15
Demetra KL	0,10	0,10	0,20
Fairrente, kl f	0,00	0,05	0,05
Fairrente, kl n	0,00	0,05	0,05
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,10	0,15	0,25
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,10	0,15	0,25
Horizon3 Innovation, kl n	0,10	0,15	0,25
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	0,10	0,40	0,50
NewDeal Invest, kl n	0,10	0,15	0,25
Optimal – Balance Mix, kl f	0,15	0,05	0,20
Optimal - Danske Aktier Akk.	0,10	0,10	0,20
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,04	0,09	0,13
Optimal- Globale Aktier Kapitalindkomst	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,10	0,10	0,20
Panorama Invest, kl n	0,10	0,15	0,25
Petersen & Partners Grønne Obligationer	0,00	0,05	0,05
Petersen & Partners Sustainable World KL	0,05	0,20	0,25
PP Capital – BASIS, kl n EUR	0,15	0,05	0,20
PP Capital – StockPick, klasse notering	0,05	0,20	0,25
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	0,20	0,05	0,25
Snowball Invest Akk., kl n	0,10	0,10	0,20
ØU Invest Balance, kl n	0,10	0,15	0,25

Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil Foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på forvalterens hjemmeside. Foreningen offentliggør desuden en børsmeddelelse, hvis der opstår usædvanlige markedsforhold, som gør, at det maksimale emissionsstillæg overskrides i de børsnoterede afdelinger/andelsklasser. Foreningen vil ligeledes offentliggøre en børsmeddelelse, når markedsforholdene er normale igen.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding.

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter, ca.	I alt, maksimalt ca.
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	0,10	0,15	0,25
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	0,10	0,20	0,30
Climate Transition Bonds, kl n	0,00	0,15	0,15
Demetra KL	0,10	0,10	0,20
Fairrente, kl f	0,00	0,05	0,05
Fairrente, kl n	0,00	0,05	0,05
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,10	0,15	0,25
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,10	0,15	0,25
Horizon3 Innovation, kl n	0,10	0,15	0,25
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	0,10	0,40	0,50
NewDeal Invest, kl n	0,10	0,15	0,25
Optimal – Balance Mix, kl f	0,15	0,05	0,20
Optimal - Danske Aktier Akk.	0,10	0,10	0,20
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,04	0,09	0,13
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,10	0,10	0,20
Panorama Invest, kl n	0,10	0,15	0,25
Petersen & Partners Grønne Obligationer*	0,00	0,05	0,05
Petersen & Partners Sustainable World KL	0,05	0,20	0,25
PP Capital – BASIS, kl n EUR	0,15	0,05	0,20
PP Capital – StockPick, klasse notering	0,05	0,20	0,25
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	0,20	0,05	0,25
Snowball Invest Akk., kl n	0,10	0,10	0,20
ØU Invest Balance, kl n	0,10	0,15	0,25

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på forvalterens hjemmeside. Foreningen offentliggør desuden en børsmeddelelse, hvis der opstår usædvanlige markedsforhold, som gør, at det maksimale indløsningsfradrag overskrides i de børsnoterede afdelinger/andelsklasser. Foreningen vil ligeledes offentliggøre en børsmeddelelse, når markedsforholdene er normale igen.

Bilag 2: Omkostninger

Foreningen afholder omkostninger til flere samarbejdspartnere. Honorar og gebyrer til disse fremgår nedenfor.

I 2023 udgjorde Foreningens samlede udgifter til porteføljeforvaltning 6.095 t.kr. (performance fee udgjorde 0 kr.)

Resultatafhængigt honorar

Nedenfor beskrives modellerne for udregning af resultatafhængigt honorar i de afdelinger, som har resultatafhængigt honorar.

PP Capital – StockPick KL og PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Afdelingerne PP Capital - StockPick KL og PP Capital - Tactical Asset Allocation KL har aftale med porteføljeforvalteren om betaling af resultatafhængigt honorar, såfremt visse betingelser er opfyldt.

Det resultatafhængige honorar beregnes i forhold til en "hard hurdle rate", som er en stigning på 8 pct. p.a. i et kalenderår med udgangspunkt i high water mark primo året. For den del af afdelingens indre værdi, der overstiger hurdle rate, beregnes et resultatafhængigt honorar på 25 pct. High water mark er den seneste indre værdi, hvorpå der er beregnet resultatafhængigt honorar.

Eksempel på beregning af resultathonorar i afdelingerne PP Capital - StockPick KL og PP Capital - Tactical Asset Allocation KL:

Indre værdi (før resultathonorar)	Hurdle NAV (8%)	Kurspoint fee	Performance fee 25%	Cirk. andele (gns. 30 dage)	Resultathonorar
109,00	108,00	1,00	0,25	155.000	38.7750,00

Rammer for beregning og hensættelse af resultatafhængigt honorar

Beregningen af resultatafhængigt honorar foretages dagligt, således at et evt. honorar hensættes løbende og dermed påvirker beregningen af afdelingens indre værdi.

Pr. 31/12 fastsættes næste periodes high water mark som højeste værdi af det hidtil gældende high water mark og afdelingens indre værdi.

High water mark for afdeling PP Capital - StockPick KL er pr. 31/12 2023 sat til 150,57.

High water mark for afdeling PP Capital - Tactical Asset Allocation KL er pr. 31/12 2023 sat til 126,10.

Den til enhver tid senest opgjorte high water-mark offentliggøres på fundmarket.dk.

Ved indløsning af andele fastfryses et resultatafhængigt honorar svarende til antal cirkulerende andele, der indløses, såfremt indre værdi på indløsningstidspunkt er over værdien af hurdle rate.

Beregning af resultatafhængigt honorar

Honoraret beregnes i henhold til nedenstående formel:

$$\text{Resultatafhængigt honorar} = \max(0, IV_{\text{eksl}}(t) - HV(t)) * SRH * CIRK(t)$$

hvor:

$IV_{\text{eksl}}(t)$: Indre værdi på tidspunkt t, hvor årets bogførte foreløbige resultatafhængige honorar ikke er fratrukket i indre værdi

$HV(t) = HWM(t) * (1 + HR(t))$: Hurdle værdi på tidspunkt t

$HWM(t)$: High water-mark på tidspunkt t

$HR(t)$: Hurdle rate – svarende til en jævnt stigende værdi, der starter med 0 primo året og ender på 0,08

SRH : Sats for resultatafhængigt honorar (25%)

$CIRK(t)$: Cirkulerende andele på tidspunkt t (gennemsnit af de seneste 30 dage):

Honoraret kan dog reduceres, således at de samlede administrationsomkostninger for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstiger 8 % p.a. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret for Afdelingerne PP Capital - StockPick KL og PP Capital - Tactical Asset Allocation KL.

ANNOX Kvant Globale Aktier KL

Afdelingen ANNOX Kvant Globale Aktier KL har aftale med afdelingens investeringsrådgiver om betaling af resultatafhængigt honorar, såfremt visse betingelser er opfyldt.

Det afkastafhængige honorar udgør 10% af afkastet over benchmark MSCI World Net Total Return EUR Index målt i DKK som benchmark. Beregningen sker dagligt og krystalliseres årligt og beregnes pr. andel.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra Afdelingen foretages separat beregning og afregning af det afkastafhængige honorar for perioden frem til indskud/udtræk.

Resultatafhængigt honorar beregnes i henhold til nedenstående formel:

$$\text{Resultatafhængigt honorar} = \max(0, IV_{\text{eksl}}(t) - HV(t)) * SRH * CIRK(t),$$

hvor:

$IV_{\text{eksl}}(t)$: Indre værdi på tidspunkt t, hvor årets bogførte foreløbige resultatafhængige honorar ikke er medregnet i indre værdi

$HV(t) = HWM(t) * (1 + HR(t))$: Hurdle værdi på tidspunkt t

$HWM(t)$: High water-mark på tidspunkt t

$HR(t)$: Hurdle rate – svarende til afkast MSCI World Net Total Return EUR Index målt i DKK

SRH: Sats for resultatafhængigt honorar (10%)

$CIRK(t)$: Cirkulerende andele på tidspunkt t (gennemsnit af de seneste 30 dage):

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate svarende til afkastet på benchmark, med årlig krystallisering.

De samlede administrationsomkostninger inklusive eventuelt rådgiverhonorar må ikke overstige 8,0% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

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

Det antages, at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele

- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$

- Afdelingens benchmark opnår et afkast i perioden på 1%, hvorfor hurdle rate antager samme værdi:

$HR_t = \text{MAX} (0 ; 1\%) = 1\%$

Der leveres et investeringsafkast på 2% i perioden t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV_t^* = 102$.

Det samlede afkastafhængige honorar i perioden t er da givet ved:

$$AAH_t = \text{MAX} [0 ; (102 - 100 \times (1 + 1\%)) \times 10\%] = \text{MAX} [0 ; 0,10]$$

$AAH_t = 0,10$

Hvorfor det samlede afkastafhængige honorar i perioden t = $0,10 \times 1.000 = 100$

Indre værdi pr. andel ultimo året t efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$NAV_t = NAV^*$

$t - AAH_t = 102 - 0,10 = 101,90$

HWM ultimo året t er da:

$HWM_t = \text{MAX} [101,90 ; 100 \times (1 + 1\%)] = 101,90$

Depositargebyr og depotgebyr

Vederlaget til depositarselskabet består af følgende, som beregnes dagligt og faktureres én gang pr. måned.

Depositærvederlag på 25.000 kr. per år.

Depositærvederlag på 0,003 pct. p.a. af afdelingens formue opgjort på daglig basis.

Depositærvederlaget tillægges moms.

Depotgebyr for depotopbevaring af værdipapirer (gennemsnitlige satser):

- Danske aktier: 0 pct. p.a.
- Danske obligationer: 0,005 pct. p.a.
- Udenlandske værdipapirer: 0,035 pct. p.a.

Hvis afdelingen handler med tredjepart, betaler afdelingen et afviklingsgebyr til depositæren.

I 2023 udgjorde foreningens samlede udgifter til depotselskab, inkl. depositarydelsen og udgifter til udsteder: 1.256 t.kr.

Honorar for formidling af andele

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftaler om distribution med:

- Ringkjøbing Landbobank A/S om distribution af andele i følgende andelsklasser:
 - PP Capital - BASIS, kl n EUR
 - PP Capital - StockPick, klasse notering.
- Totalbanken A/S om distribution af andele i følgende andelsklasser:
 - PP Capital - BASIS, kl n EUR
 - PP Capital - StockPick, klasse notering
 - PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR.
- Nordnet om distribution af andele i følgende andelsklasser:
 - ØU Invest Balance, kl n
 - Horizon3 Innovation, kl n
 - AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n
 - NewDeal Invest, kl n
 - Snowball Invest Akk., kl n
 - Fairrente, kl n
 - Climate Transition Bonds, kl n

Foreningens samlede omkostninger til formidling af noterede afdelinger var i 2023: 72 t.kr.

Endvidere formidles kontoførende andelsklasser via investeringsplatformen Fundmarket.dk. Foreningen havde i 2023 ingen omkostninger til formidling af kontoførende afdelinger.

Honorar til market maker

Honorar til market maker er et fast beløb pr. afdeling eller andelsklasse pr. kalenderår. Årligt honorar fremgår af skemaet nedenfor.

Afdelinger/andelsklasser	T. kr.
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	30,0
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	30,0
Climate Transition Bonds, kl n	30,0
Demetra KL	30,0
Fairrente, kl n	30,0
Horizon3 Innovation, kl n	30,0
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	30,0
NewDeal Invest, kl n	30,0
Panorama Invest, kl n	30,0
Petersen & Partners Grønne Obligationer*	30,0
Petersen & Partners Sustainable World KL	30,0
PP Capital – BASIS, kl n EUR	30,0
PP Capital – StockPick, kl n	30,0
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	30,0
Snowball Invest Akk., kl n	30,0
ØU Invest Balance, kl n	30,0

*Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 1. oktober 2024. Afdelingen betaler alene et forholdsmæssigt honorar til market maker for den del af 2024, hvor afdelingen er børsnoteret.

I 2023 udgjorde Foreningens samlede udgifter til market maker: 185 t.kr.

Afholdte omkostninger

Afholdte omkostninger, t.kr.	Bestyrelse	IFS	Finanstilsyn
Afdeling/andelsklasse	2023	2023	2023
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	-	14	21
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	5	80	21
Climate Transition Bonds, kl n*	-	-	-
Demetra KL	5	64	21
Fairrente, kl f*	-	-	-
Fairrente, kl n*	-	-	-
Hammers Fonde - Høj, kl f	20	169	3
Hammers Fonde - Lav, kl f	13	113	3
Horizon3 Innovation, kl n	4	135	21
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	3	66	21
NewDeal Invest, kl n	-	40	21
Optimal – Balance Mix, kl f	20	214	3
Optimal – Danske Aktier Akk.**	9	52	3
Optimal – Danske Obligationer, kl f	6	17	3
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	13	-	3
Optimal – Globale Aktier, kl f	28	309	3
Optimal – Globale Obligationer, kl f	14	163	3
Panorama Invest, kl n	-	14	21
Petersen & Partners Grønne Obligationer***	6	55	3
Petersen & Partners Sustainable World KL	15	148	21
PP Capital – BASIS, kl n EUR	33	361	21
PP Capital – StockPick, klasse notering	16	186	21
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	12	138	21
Snowball Invest Akk., kl n	23	231	21
ØU Invest Balance, kl n	5	64	21
Total	250	2.633	301

*Andelsklassen påbegyndte investering i 2024.

**Tallene er fra den ophørende afdeling, som ophørte ved fusion den 17-09-2024 med en nystiftet afdeling.

***Afdelingen blev overflyttet til Investeringsforeningen PortfolioManager i oktober 2023. Omkostningerne indeholder de totale omkostninger for afdelingen i året.

Bestyrelseshonorar

Vederlag til bestyrelsen udgjorde 250.000 kr. i 2023. For 2024 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen i samme størrelsesorden.

Finanstilsynet

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 304.176 kr. i 2023. For 2024 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

Historiske omkostningsnøgletal

Afdelinger/andelsklasser	Administrationsomkostninger i %				
	2023	2022	2021	2020	2019
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	0,24	-	-	-	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	1,06	0,78	-	-	-
Climate Transition Bonds, kl n*	-	-	-	-	-
Demetra KL	1,52	1,40	-	-	-
Fairrente, kl f*	-	-	-	-	-
Fairrente, kl n*	-	-	-	-	-
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,45	0,43	0,42	0,40	-
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,49	0,44	0,45	0,41	-
Horizon3 Innovation, kl n	1,22	-	-	-	-
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	1,24	1,01	0,75	1,47	0,62
NewDeal Invest, kl n	0,30	-	-	-	-
Optimal – Balance Mix, kl f	0,54	0,51	0,47	0,55	0,55
Optimal – Danske Aktier Akk.**	0,38	0,33	0,31	0,44	0,37
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,38	0,27	0,28	0,35	0,35
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0	0,57	0,57	-	-
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,43	0,47	0,44	0,58	0,59
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,54	0,46	0,41	0,58	0,55
Panorama Invest, kl n	0,17	-	-	-	-
Petersen & Partners Grønne Obligationer	0,32	0,46***	-	-	-
Petersen & Partners Sustainable World KL	0,94	0,90	-	-	-
PP Capital – BASIS, kl n EUR	0,98	0,91	0,8	0,85	0,84
PP Capital – StockPick, klasse notering	1,13	1,04	4,23	1,49	3,82
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	1,19	1,02	3,73	2,23	-
Snowball Invest Akk., kl n	1,39	1,59	-	-	-
ØU Invest Balance, kl n	1,67	1,5	-	-	-

*Andelsklassen påbegyndte investering i 2024.

**Tallene er fra den ophørende afdeling, som ophørte ved fusion den 17-09-2024 med en nystiftet afdeling.

***Afdelingen blev overflyttet fra Kapitalforeningen Investin Pro til Investeringsforeningen PortfolioManager i oktober 2023. Omkostningerne for 2022 stammer fra førstnævnte forening.

Omkostningsnøgletal

Forventet nøgletal for 2024

Afdeling/andelsklasse	Løbende omk. %
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	1,45
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	1,16
Climate Transition Bonds, kl n*	0,50
Demetra KL	1,46
Fairrente, kl f*	0,25
Fairrente, kl n*	0,25
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,65
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,75
Horizon3 Innovation, kl n	1,50
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	1,55
NewDeal Invest, kl n	1,49
Optimal – Balance Mix, kl f	0,65
Optimal – Danske Aktier Akk.	0,33
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,34
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,64
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,64
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,68
Panorama Invest, kl n	1,45
Petersen & Partners Grønne Obligationer	0,45
Petersen & Partners Sustainable World KL	0,94
PP Capital – BASIS, kl n EUR	1,46
PP Capital – StockPick, klasse notering	1,14
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	1,44
Snowball Invest Akk., kl n	1,40
ØU Invest Balance, kl n	2,11

Aktuelle nøgletal er eksklusiv evt. resultatafhængigt honorar.

*Tallene er baseret på estimater og budget, da afdelingerne / andelsklasserne er nystartede.

Bilag 3: Medlemmernes formue og afkast

Resultat og formue pr. 30. juni 2024 (m.DKK)	Resultat	Formue
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	0,7	40,4
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	12,2	126,0
Demetra KL	-2,5	56,9
Fairrente, kl n	0,0	9,4
Fairrente, kl f	0,1	17,3
Hammers Fonde - Lav, kl f	4,3	99,3
Hammers Fonde - Høj, kl f	12,7	131,4
Horizon3 Innovation, kl n	16,4	185,8
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	2,0	2,5
NewDeal Invest, kl n	8,1	92,9
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	9,0	125,1
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	2,1	81,0
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	20,2	134,2
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,6	39,0
Optimal - Danske Aktier Akk.*	4,3	56,2
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	9,5	94,6
Panorama Invest, kl n	4,4	105,4
Petersen & Partners Sustainable World KL	11,1	474,6
Petersen & Partners Grønne Obligationer	14,3	661,8
PP Capital StockPick, klasse notering	11,8	77,5
PP Capital - BASIS, kl n EUR	4,2	100,6
PP Capital - Tactical Asset Allocation, kl n EUR	5,2	52,8
Snowball Invest Akk., kl n	20,3	113,1
ØU Invest Balance, kl n	1,2	22,3
Total	172,0	2.900,2

*Tallene er fra den ophørende afdeling, som ophørte ved fusion den 17-09-2024 med en nystiftet afdeling.

Afkast (%)	Startdato	2023	2022
AI Alpha Lab Globale Aktier, kl n	15-11-2023	4,69	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	16-11-2020	6,49	-27,84
Climate Transition Bonds, kl n*	16-08-2024	-	-
Demetra KL	03-03-2014	2,16	-20,64
Fairrente, kl f*	15-04-2024	-	-
Fairrente, kl n*	15-04-2024	-	-
Hammers Fonde - Lav, kl f	28-04-2020	8,78	-12,94
Hammers Fonde - Høj, kl f	28-04-2020	14,45	-14,18
Horizon3 Innovation, kl n	06-02-2023	40,49	-
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	01-07-2019	-12,66	-15,09
NewDeal Invest, kl n	25-09-2023	16,70	-
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	08-02-2019	12,80	-13,63
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	08-02-2019	5,98	-5,81
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	08-02-2019	18,56	-15,33
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	08-02-2019	5,46	-12,93
Optimal - Danske Aktier Akk.**	08-02-2019	11,36	-15,71
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	09-02-2021	18,59	-15,25
Panorama Invest, kl n	15-11-2023	2,96	-
Petersen & Partners Sustainable World KL	09-09-2020	16,08	-18,46
Petersen & Partners Grønne Obligationer	04-05-2018	4,44	-5,61
PP Capital StockPick, klasse notering	25-09-2018	1,24	-5,01
PP Capital - BASIS, kl n EUR	01-04-2019	7,19	-20,10
PP Capital - Tactical Asset Allocation, kl n EUR	08-06-2020	1,75	-24,11
Snowball Invest Akk., kl n	19-01-2022	28,02	-13,28
ØU Invest Balance, kl n	15-02-2022	11,11	-12,58

*Andelsklassen påbegyndte investering i 2024.10.15

**Tallene er fra den ophørende afdeling, som ophørte ved fusion den 17-09-2024 med en nystiftet afdeling.

Bilag 4: Bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR-bilag)

Dette bilag indeholder prækontraktuelle oplysninger for afdelingerne i overensstemmelse med Disclosure- samt Taksonomi-forordningen.

Foreningen har p.t. følgende artikel 8-afdelinger:

- Optimal – Balance Mix KL
- Optimal – Globale Aktier KL
- Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst
- Petersen & Partners Sustainable World KL
- Petersen & Partners Grønne Obligationer
- Climate Transition Bonds KL

Foreningen har p.t. ingen artikel 9-afdelinger.

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger fremgår af det følgende i nævnte rækkefølge.

Produkt navn: Optimal – Balance
Mix KL

**Identifikator for juridiske
enheder:** 894500FKAVNK6CPKZ
Z13

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det vil foretage et minimum
af **bæredygtige
investeringer med et
miljømål:** 0%

i økonomiske
aktiviteter, der
kvalificerer som
miljømæssigt
bæredygtige i henhold
til EU-
klassificeringssystemet

i økonomiske
aktiviteter, der ikke
kvalificerer som
miljømæssigt
bæredygtige i henhold
til EU-
klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum
af **bæredygtige
investeringer med et socialt
mål:** 0%

Det **fremmer
miljømæssige/socialt (M/S)
karakteristika**, og selv om
det ikke har en bæredygtig
investering som mål, har det
en minimumsandel af
bæredygtige investeringer
på %

med et miljømål i
økonomiske
aktiviteter, der
kvalificerer som
miljømæssigt
bæredygtige i henhold
til EU-
klassificeringssystemet

med et miljømål i
økonomiske
aktiviteter, der ikke
kvalificerer som
miljømæssigt
bæredygtige i henhold
til EU-
klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmer M/S-
karakteristika, men **vil ikke
foretage nogen
bæredygtige investeringer**

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set på har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG-score og ekskludere selskaber vurderet til at have skadelige aktiviteter og adfærd.

Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker.

Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

For at fremme ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika anvendes eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod de ovenfor nævnte aktiviteter og brancher.

Ved udvælgelsen af ESG og ESG Enhanced investeringerne anvendes selskabernes ESG score. Selskaber med de bedste ESG scorer opnår en højere vægt i porteføljen. Ved udvælgelsen af SRI investeringerne udvælges og vægtes investeringerne efter et "Best in Class" princip inden for de enkelte ovenfor nævnte brancher.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

De vigtigste negative indvirkninger

er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager højde for investeringernes væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via den løbende screening fra ETF-udbydere af deres ESG Enhanced, SRI og ESG investeringsprodukter. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktiv indeksstrategi, herunder aktivt ETF'er, der følger et indeks, for både aktier og obligationer suppleret med danske obligationer. I kombination bruges ETF'erne og de danske obligationer til at optimere aktivfordelingen. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

De bindende elementer i investeringsstrategien er screening og eksklusion.

Ved investering i globale aktier anvendes hovedsageligt screenede ETF'er (ESG, ESG Enhanced og SRI ETF'er). ETF'erne udelukker følgende fra investeringsuniverset:

- ESG og ESG Enhanced: Civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker.
- SRI: alkohol, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdsforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingens investeringer er baseret på ETF-udbydernes anvendelse af screenede indeks og investeringer.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Udgangspunktet for Afdelingen er en aktivallokering på 51 % aktier og 49 % obligationer.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der

afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater.

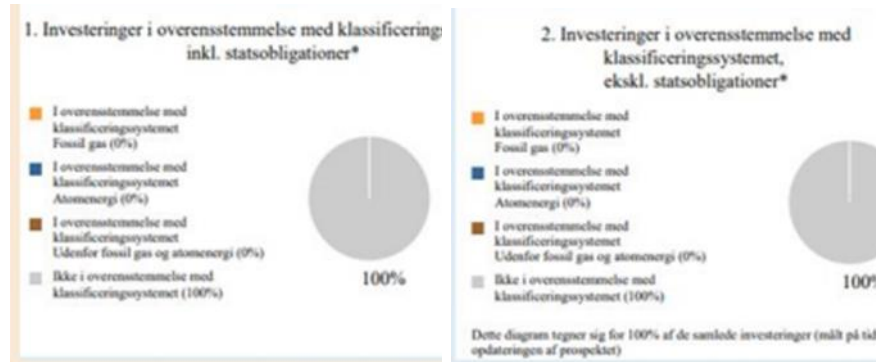
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen er 0%.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0%.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under 'Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

N/A.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

N/A.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

N/A.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

N/A.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på www.fundmarket.dk/optimal-balance-mix-kl-f/

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Produkt navn: Optimal – Globale Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder: 894500AN8PDNVESG3 Z95

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 0%

Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 0%

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set på har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG-score og ekskludere selskaber vurderet til at have skadelige aktiviteter og adfærd.

Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkerere.

Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

For at fremme ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika anvendes eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod de ovenfor nævnte aktiviteter og brancher.

Ved udvælgelsen af ESG og ESG Enhanced investeringerne anvendes selskabernes ESG score. Selskaber med de bedste ESG-scoringer opnår en højere vægt i porteføljen. Ved udvælgelsen af SRI investeringerne udvælges og vægtes investeringerne efter et "Best in Class" princip inden for de enkelte ovenfor nævnte brancher.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger

er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

Ja

Nej

Afdelingen tager højde for investeringernes væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via den løbende screening fra ETF-udbydere af deres ESG Enhanced, SRI og ESG investeringsprodukter. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktiv indeksstrategi, herunder aktivt ETF'er, der følger et indeks, for aktier til vægtning af de forskellige regioner i aktivfordelingen. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

De bindende elementer i investeringsstrategien er screening og eksklusion.

Ved investering i globale aktier anvendes hovedsageligt screenede ETF'er (ESG, ESG Enhanced og SRI ETF'er). ETF'erne udelukker følgende fra investeringsuniverset:

- ESG og ESG Enhanced: Civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkerere.

- SRI: alkohol, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingens investeringer er baseret på ETF-udbydernes anvendelse af screenede indeks og investeringer.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Udgangspunktet for Afdelingen er en aktivallokering på 100 % aktier.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet**?

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau, der svarer til de bedste resultater.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen er 0%.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0%.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

N/A.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

N/A.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

N/A.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

N/A.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på www.fundmarket.dk/optimal-globale-aktier-kl-f/

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 0%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 0%

Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set på har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG-score og ekskludere selskaber vurderet til at have skadelige aktiviteter og adfærd.

Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkerere.

Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

For at fremme ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika anvendes eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod de ovenfor nævnte aktiviteter og brancher.

Ved udvælgelsen af ESG Enhanced investeringerne anvendes selskabernes ESG score. Selskaber med de bedste ESG scorer opnår en højere vægt i porteføljen. Ved udvælgelsen af SRI investeringerne udvælges og vægtes investeringerne efter et "Best in Class" princip inden for de enkelte ovenfor nævnte brancher.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

De vigtigste negative indvirkninger

er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupition og antibestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager højde for investeringernes væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via den løbende screening fra ETF-udbydere af deres ESG Enhanced, SRI og ESG investeringsprodukter. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktiv indeksstrategi, herunder aktivt ETF'er, der følger et indeks for aktier til vægtning af de forskellige regioner i aktivfordelingen. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

De bindende elementer i investeringsstrategien er screening og eksklusion.

Ved investering i globale aktier anvendes hovedsageligt screenede ETF'er (ESG, ESG Enhanced og SRI ETF'er). ETF'erne udelukker følgende fra investeringsuniverset:

- ESG og ESG Enhanced: Civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkerere.

- SRI: alkohol, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingens investeringer er baseret på ETF-udbydernes anvendelse af screenede indeks og investeringer.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Udgangspunktet for Afdelingen er en aktivallokering på 100 % aktier.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Afdelingen anvender ikke derivater.

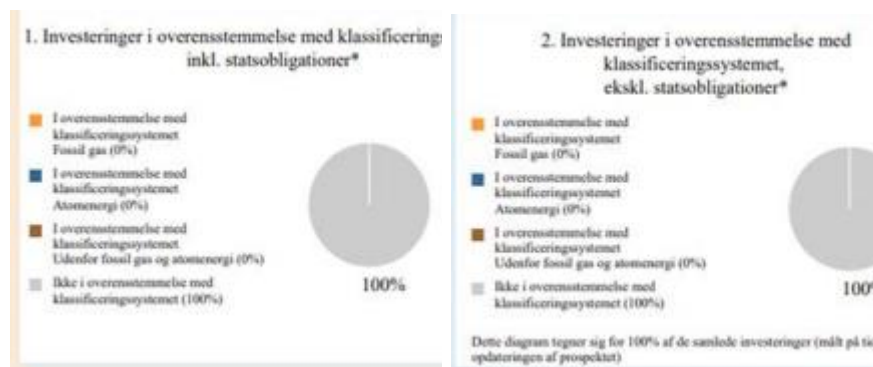
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet**?

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter

gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter

er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen er 0%.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0%.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

N/A.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

N/A.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

N/A.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

N/A.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på www.fundmarket.dk/optimal-globale-aktier-kapitalindkomst/

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: 0%**

Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50 %

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%**

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber med omsætning indenfor en bred vifte af områder indenfor bæredygtighed og god ledelsespraksis, herunder vedvarende energi, energieffektivitet, grønne bygninger, forureningsbekæmpelse, bæredygtig vandforsyning, ernæring, sanitet, behandling af sygdomme, SMV-finansiering, uddannelse m.v.

Afdelingen fremmer efterlevelsen af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner samt FN's Global Compact-initiativ gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med skadelige aktiviteter og adfærd. Afdelingen udelukker investering i kontroversielle våben (maks. 0% omsætning pr. selskab), konventionelle våben eller skydevåben (maks. 5% omsætning pr. selskab) samt alkohol- og tobaksproduktion (maks. 10% pr. selskab).

Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til et eller flere af disse mål.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes:

- Data fra MSCI om selskabernes impact revenue (bæredygtig indvirkning) anvendes som indikator til at måle og vurdere selskabernes positive bæredygtighedskarakteristika. Dette har en betydelig rolle i udvælgelsen. Det er et krav til de virksomheder, der investeres i, at minimum 20% af omsætningen kan henledes til aktiviteter, der indgår i FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.
- Eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, herunder de ovenfor nævnte aktiviteter og brancher.
- Alle selskaber undergår en ESG-analyse, hvilket sikrer at der kun investeres i selskaber der opererer ansvarligt og dermed har en BB-klassificering eller højere ifølge MSCI. Afdelingen investerer ikke i virksomheder med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B (de to lavest rangerede kategorier ud af en skala på syv kategorier).
- Andelen af investeringer i afdelingen, der er bæredygtige.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen delvise bæredygtige investeringer efterkommer et mål om at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til et eller flere af disse mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Heri ligger en forudsætning om, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke er til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn varetages gennem screening og eksklusion. Samtidig håndteres det via aktivt ejerskab.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Via screening, eksklusion og aktivt ejerskab.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusionskriterier for at undgå investering i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusionskriterier er baseret på en bæredygtighedsscreening af MCSI, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbyrde sig mod disse retningslinjer og principper.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- Ja
- Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt udvælgelse af selskaber i porteføljen.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens mål er at give et merafkast sammenlignet med globale aktier over en længere tidshorisont ved at investere i selskaber, der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens portefølje består typisk af 30-50 selskaber, hvor bæredygtighed har en betydelig rolle i udvælgelsen og vurderingen af selskaber.

Investeringsfilosofien er baseret på tre søjler:

1. Virksomheder, der leverer bæredygtige løsninger: FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling sætter rammen for at identificere disse selskaber.
2. Godt ledede kvalitetsselskaber med robuste forretningsmodeller
3. Ansvarlige virksomheder med en robust ESG-profil.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer i selskaber, hvor mindst 20 % af omsætningen kan henledes til aktiviteter, der indgår i FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Afdelingen udelukker ESG 'efternølere', idet afdelingen ikke investerer i selskaber, der bryder internationale normer og principper, herunder FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner samt FN's Global Compact-initiativ.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

I udvælgelsen af selskaber vurderes det, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Denne vurdering omfatter ejerskab og kontrol, bestyrelse, løn, regnskab, forretningsetik og skattegennemsigtighed. Afdelingen ekskluderer investering i selskaber, der ikke har tilpas høj standard herfor.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i globale aktier, ADR'er, GDR'er, præferenceaktier og warrants. Fonden må ikke investere i investeringsforeninger, undtagen i REIT'er og ETF'er. Allokering til kontanter må ikke overstige 10 % af afdelingens AUM, undtagen syv handelsdage efter store emissioner.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 50%. Afdelingen giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om en minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater.

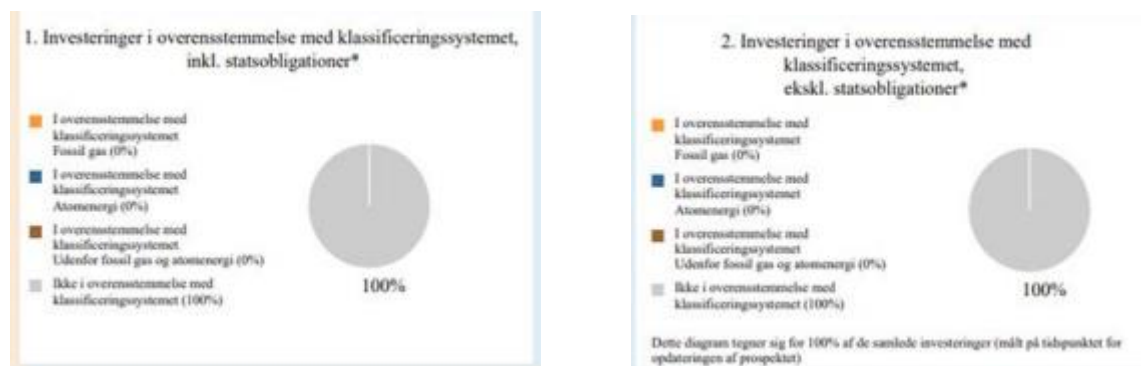
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen er 0%.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er således 0%.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen investerer i socialt bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke en fastsat minimumsandel af disse bæredygtige investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens eksponering mod kontanter er af likviditetsformål. For disse gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

N/A.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

N/A.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

N/A.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

N/A.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på www.fundmarket.dk/petersen-partners-sustainable-world-kl/

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum
af **bæredygtige investeringer med
et miljømål**: 0%

Det **fremmer
miljømæssige/sociale (M/S)
karakteristika**, og selv om det ikke
har en bæredygtig investering som
mål, har det en minimumsandel af
bæredygtige investeringer på 85 %

i økonomiske aktiviteter, der
kvalificerer som miljømæssigt
bæredygtige i henhold til EU-
klassificeringssystemet

med et miljømål i
økonomiske aktiviteter, der
kvalificerer som
miljømæssigt bæredygtige
I henhold til EU-
klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der
ikke kvalificerer som
miljømæssigt bæredygtige i
henhold til EU-
klassificeringssystemet

med et miljømål i
økonomiske aktiviteter, der
ikke kvalificerer som
miljømæssigt bæredygtige
i henhold til EU-
klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum
af **bæredygtige investeringer med
et socialt mål**: 0%

med et socialt mål

Den fremmer M/S-karakteristika,
men **vil ikke foretage nogen
bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere minimum 85% i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter defineret ved ICMA Green Bond Principles og/eller EU Green Bond Standard.

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved at vurdere de grønne obligationsudstedelser i forhold til deres efterlevelse af FN's Verdensmål og delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til et eller flere af disse mål.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes:

- Bæredygtige investeringer i grønne obligationer. De grønne obligationer, som afdelingen investerer i, udstedes med det formål at finansiere grønne projekter defineret ved ICMA Green Bond Principles og/eller EU Green Bond Standard. Provenuet fra de grønne obligationer må udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter. Projekterne bidrager på hver deres måde til den grønne omstilling og til at nå et eller flere af FN's verdensmål. Det evalueres løbende om obligationerne i deres levetid lever op til kravene, og vil blive reklassificeret, hvis dette ikke er gældende.

- Afdelingens screening og eksklusionskriterier.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer efterkommer et mål om at bidrage positivt til opnåelsen af grønne projekter. Afdelingen vil udelukkende investere i grønne obligationer, hvor provenuet fra udstedelsen udelukkende må anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter. De grønne obligationer skal udstedes i overensstemmelse med ICMA Green Bond Principles og/eller EU's Green Bond Standard. Følgende fremgangsmåde og krav implementeres i udvælgelsen og vedligeholdelsen af porteføljen:

- Provenuet fra grønne obligationer må udelukkende anvendes til finansiering af grønne projekter, og det skal være tydeligt beskrevet, hvilke typer af grønne projekter obligationen kan finansiere,
- Obligationsudsteder skal tydeligt beskrive, hvordan de enkelte projekter udvælges og vurderes,
- Obligationsudstederen skal sikre, at provenuet anvendes til grønne projekter. Denne kontrolproces skal være velbeskrevet,
- Obligationsudstederen skal rapportere på, hvordan provenuet er anvendt.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Samtidigt at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Heri ligger en forudsætning om, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, idet at en investering ikke må gøre væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål for at kunne blive klassificeret som en bæredygtig investering.

Som en del af investeringsprocessen indgår de obligatoriske PAI-indikatorer, og det vurderes, hvordan en potentiel investering påvirker bæredygtighedsfaktorerne. Hvis en investering vurderes at påvirke disse bæredygtighedsfaktorer negativt, foretages investeringen ikke. Der tages derfor hensyn til disse, når de bæredygtige investeringer bliver foretaget.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Porteføljeforvalteren sikrer som del af investeringsprocessen, at en investering ikke gør væsentlig skade, jf. også ovenfor om hvordan indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer bliver vurderet og inkorporeret. Det sker gennem en screening af udstederen baseret på data fra bl.a. Sustainalytics og Bloomberg samt en tredjepartsvurdering af det projekt, som obligationsudstedelsen skal finansiere. Screeningen indebærer både en normbaseret screening og en eksklusionscreening af porteføljen.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes via anerkendte dataudbydere kvartalsvist for normbaserede brud på OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Ved brud på disse, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset. Afdelingen investerer ikke i udstedere, som

De vigtigste negative indvirkninger

er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorruption og antibestikkelse.

ikke er i overensstemmelse med de nævnte retningslinjer og principper.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager hensyn til de obligatoriske vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer).

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringsstrategi er afgrænset til at investere i grønne, europæiske obligationer som følger ICMA Green Bonds Principles eller EU's standarder for grønne obligationer. Derudover investerer afdelingen ikke i obligationer fra udstedere, som har en væsentlig del af deres omsætning fra samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, herunder fossile brændsler og/eller våbenproduktion og endeligt må udstederne ikke gøre væsentlig skade på andre bæredygtighedskriterier.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Det bindende element i investeringsstrategien er, at de grønne, europæiske obligationer skal leve op til kravene i ICMA Green Bond Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer.

Endvidere udgør afdelingens screening og eksklusionskriterier et bindende element i investeringsstrategien.

Porteføljeforvalter anvender en trafiklystilgang ved undersøgelse af potentielle investeringer for at sikre, at der ikke investeres i investeringer med for store bæredygtighedsrisici og/eller som har for store negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Sikring af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening. Investeringerne gennemgår kvartalsvis en screening for brud på internationale normer og konventioner og er baseret på MSCI, Sustainalytics samt S&P's ESG-rating. Hvis selskaberne ikke har en tilpas høj standard for god ledelsespraksis, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset, og selskabet vil som udgangspunkt blive solgt fra porteføljen.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

85 % af afdelingens investeringer er i overensstemmelse med M/S karakteristika, og klassificeret som bæredygtige investeringer. Investeringerne er ikke i tråd med klassificeringssystemet, men er i overensstemmelse med ICMA Green Bond Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer. Andre investeringer er kontanter og derivater.

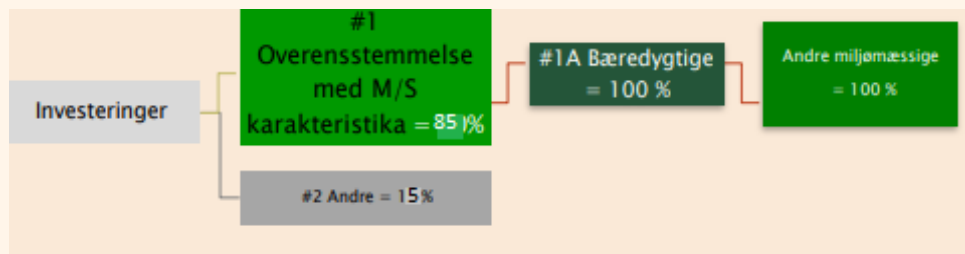
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Anvendelse af derivater benyttes til styring af afdelingens likviditet og ikke til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035.

For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende

aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke

I hvilket minimumsombfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver p.t. ikke tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

Ja

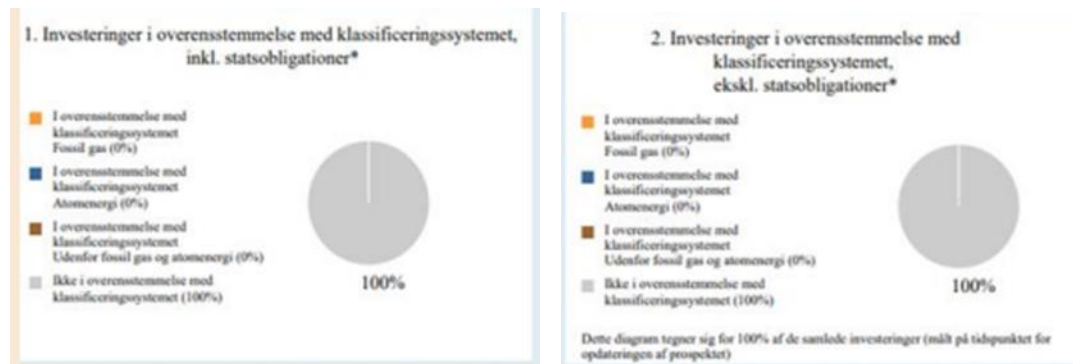
Inden for fossil gas

Inden for atomenergi

findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

Nej

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelens af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingen giver ikke tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Derfor angives en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter på 0 %.

Hvad er minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer minimum 85 % af porteføljen i grønne obligationer, som ikke nødvendigvis er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men som er i overensstemmelse med ICMA Green Bond Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelens er 0%.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen investerer i begrænset omfang i kontanter og derivater. Formålet med disse investeringer er af operationel og likviditetsmæssig karakter. For disse investeringer er der ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Der er ikke angivet et specifikt indeks som referencebenchmark, hvorfor spørgsmålet ikke er relevant for afdelingen.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

N/A.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

N/A.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

N/A.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

N/A.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på www.fundmarket.dk/petersen-partners-groenne-obligationer/

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 0%

Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 0%

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens formål er at støtte den miljømæssige transition til en kulstofneutral ("Net Zero") økonomi ved at investere i virksomheder, organisationer og stater, der aktivt bekæmper klimaforandringer og tilpasser sig disse. Fokus er på en håndgribelig samfundseffekt og dermed højt-udledende aktører, der tilstræber en væsentlig reduktion i drivhusgasser, assisterer andre i en væsentlig reduktion eller hjælper samfundet med at imødegå konsekvenserne af klimaforandringer.

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Minimum 85% af midlerne i afdelingen investeres i grønne og bæredygtige obligationer defineret under ICMA Green Bond Principles, Sustainability-Linked Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines og/eller EU's standarder for grønne obligationer, herunder blandt andet obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne projekter.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes:

Afdelingen anvender negativ screening, eksklusion og måling til at sikre de miljømæssige karakteristika, med et specifikt fokus på aktørers evne og forpligtelse til at nedbringe drivhusgasser.

Afdelingen anvender proprietærudviklede indikatorer med offentligt tilgængeligt data for virksomheders absolutte drivhusgasudledning, drivhusgasintensitet, "Net-Zero" forpligtelser og andre relevante faktorer til udvælgelse af aktører med stor håndgribelig miljøpåvirkning og fremtidig forpligtelse til klimatransition.

Afdelingens bidrag til klimatransition måles ved den årlige ændring i det samlede klimaaftryk af investeringerne, samt selskabernes løbende fremtidige forpligtelser til reduktion af klimaaftrykket for at sikre, at investeringerne er på vej mod en miljømæssig omstilling.

Afdelingen investerer i grønne og bæredygtige obligationer i overensstemmelse med ICMA Green Bond Principles eller Sustainability Bond Guidelines og/eller EU Green Bond Standard. Provenuet fra de grønne og bæredygtige obligationer må udelukkende anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne eller bæredygtige projekter.

Som et specielt klimatransitionselement, investerer afdelingen ligeledes i bæredygtigheds-linkede obligationer med konkrete klimamæssige målsætninger i overensstemmelse med ICMA Sustainability-Linked Bond Principles.

Afdelingen følger eksklusionskriterierne for EU's Climate Transition Benchmark (EU CTB).

Afdelingen ekskluderer således obligationer udstedt af selskaber, hvor mere end 0% af omsætningen stammer fra:

- Kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)
- Tobak: Dyrkning og produktion af tobak.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- Afdelingen ekskluderer ligeledes obligationer udstedt af selskaber, der vurderes at krænke FN Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset. Afdelingen investerer ikke i udstedere, som ikke er i overensstemmelse med de nævnte retningslinjer og principper.

Det sker gennem en screening af udstederen baseret på data samt en tredjepartsvurdering af projekterne, eller alternativt de bæredygtige målsætninger i tilfælde af bæredygtighedslinkede obligationer, som obligationsudstedelsen skal finansiere eller bidrage til. Screeningen indebærer både en normbaseret screening og en eksklusionscreening.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- Ja
- Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringsstrategi er afgrænset til at investere i grønne og bæredygtige obligationer som følger ICMA Green Bonds Principles, ICMA Sustainability-Linked Bond Principles, ICMA Sustainability Bond Guidelines og/eller EU's standarder for grønne obligationer. Afdelingens investeringer søger at bidrage positivt til opnåelsen af grønne projekter og den grønne transition. Afdelingen vil investere i grønne og bæredygtige obligationer, hvor provenuet fra udstedelsen udelukkende må anvendes til at finansiere eller refinansiere grønne og bæredygtige projekter. Derudover investerer afdelingen i bæredygtighedslinkede obligationer, der bidrager til den grønne omstilling ved at opsætte ambitiøse bæredygtighedsmålsætninger.

Derudover investerer afdelingen ikke i obligationer fra udstedere, som har en væsentlig del af deres omsætning fra samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, herunder våbenproduktion og/eller tobak.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Det bindende element i investeringsstrategien er, at de grønne og bæredygtige obligationer skal leve op til kravene i ICMA Green Bonds Principles, Sustainability-Linked Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines og/eller EU's standarder for grønne obligationer.

Endvidere udgør afdelingens screening og eksklusionskriterier et bindende element i investeringsstrategien.

Afdelingen investerer i "investment grade" og "sub-investment grade"-obligationer.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Sikring af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening. Investeringerne gennemgår kvartalsvis en screening for brud på internationale normer og konventioner. Hvis selskaberne ikke har en tilpas høj standard for god ledelsespraksis, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset, og selskabet vil som udgangspunkt blive solgt fra porteføljen.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

85 % af afdelingens investeringer er i overensstemmelse med M/S karakteristika. Investeringerne er ikke i tråd med klassificeringssystemet, men er i overensstemmelse med ICMA Green Bond Principles, ICMA Sustainability-Linked Bond Principles, ICMA Sustainability Bond Guidelines og/eller EU's standarder for grønne obligationer. Andre investeringer er obligationer, kontanter eller valutaderivater.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå miljømæssige eller sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke nogen angiven minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien. Minimumsandelen er derfor 0%.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter er 0%.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0%.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan i et begrænset omfang investere i obligationer, der ikke følger ICMA Green Bond Principles, ICMA Sustainability-Linked Principles, ICMA Sustainability Bond Guidelines og/eller EU Green Bond Standard. Formålet med disse investeringer er af risikjustering og afkastmæssig karakter. Disse obligationer vil dog respektere eksklusionskriterierne fremsat i EU's Climate Transition Benchmark.

Ligeledes kan afdelingen investere i kontanter og valutaderivater til afdækning. Formålet med disse investeringer er af operationel, likviditetsmæssig karakter. For disse investeringer er der ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Der er ikke angivet et specifikt indeks som referencebenchmark, hvorfor spørgsmålet ikke er relevant for afdelingen.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

N/A.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

N/A.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

N/A.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

N/A.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på www.fundmarket.dk/climate-transition-bonds-kl-n/