

Investeringsforeningen Formuepleje

Afdeling Optimum

Afdeling LimiTtTellus

Afdeling Globale Aktier

Afdeling Forbrugsaktier

Prospekt

Udsteders erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle investorer.

Aarhus, den 27. marts 2017

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Formuepleje

Carsten With Thygesen
formand

Jørn Nielsen
næstformand

Michael Vinther

Henrik Ahlefeldt-Laurvig

Børge Obel

Lars Sylvest

Foreningen

Foreningen skiftede per 14. april 2015 navn til Investeringsforeningen Formuepleje. Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015. Foreningen hed tidligere Investeringsforeningen CPH Capital.

Navn og adresse

Investeringsforeningen Formuepleje
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

www.formuepleje.dk.

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.179
CVR nr.: 33 36 51 01

Foreningen har hjemsted i Aarhus Kommune.

Stiftelse

Foreningen er stiftet den 10. november 2010 som Placeringsforeningen Investin under FT nr. 16.078. På ekstraordinær generalforsamling den 3. december 2012 blev det besluttet at omdanne foreningen til Investeringsforeningen Formuepleje. Investeringsforeningen Formuepleje omfatter følgende afdelinger:

- Globale Aktier (SE nr. 33 13 43 20)
- Forbrugsaktier (SE nr. 33 13 43 55)
- Optimum (SE nr. 33 48 21 16)
- LimitTellus (SE nr. 33 48 82 97)

Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål fra offentligheden at modtage midler, som under i jagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kap. 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af at investor skal indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vedlagt som bilag.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og del-årsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside.

Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

Yderligere oplysninger

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 Formuepleje 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.

Formue

Per 31. december 2016 udgjorde foreningens samlede formue 8.167 mio. kr.

LimiTTellus

Beslutning om etablering

Afdeling LimiTTellus blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 8. maj 2013. Afdelingen er igangsat den 11. oktober 2013.

Navneskifte

Afdelingen hed tidligere "Formuepleje LimiTTellus – KL". Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.

Formue

Per 31. december 2016 var afdelingens formue 6.614 mio. kr.

Afdelingens beholdning af værdipapirer fremgår af foreningens hjemmeside.

Investeringsområde

Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, 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., jf. bilag 1.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen kan foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende over middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, er afdelingen placeret i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Total Return Net Dividends omregnet til danske kroner.

Benchmarkets afkast de seneste fem år, samt afdelingens afkast siden start er vist i tabellen her:

	2012	2013	2014	2015	2016
Afkast i %		5,0 ¹⁾	12,4	7,3	10,5
Benchmark	14,8	4,4	18,5	9,0	10,7

1) Afdelingen har været aktiv siden 11. oktober 2013.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber med 15 %, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som

urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskattebogen som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelen indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelen efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises til investorernes egne skatterådgivere.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060502631.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Optimum

Beslutning om etablering

Afdeling Optimum blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 8. november 2012. Afdelingen er igangsat den 11. oktober 2013.

Navneskifte

Afdelingen hed tidligere "Formuepleje Optimum – KL". Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.

Formue

Per 31. december 2016 var afdelingens formue 388 mio. kr.

Afdelingens beholdning af værdipapirer fremgår af foreningens hjemmeside.

Investeringsområde

Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen må maksimalt investere 35 % af sin formue i aktier på købstidspunktet (nettoaktie-eksponering).

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan herudover investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller penge-markedsinstrumenter herunder i værdipapirer, 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., jf. bilag 1.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.

Afdelingen kan foretage udlån af værdipapirer.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes),

Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, er afdelingen placeret i risikoklasse 3.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i både obligations- og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har en lang investeringshorisont.

Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lager-beskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Afkast og benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingens afkast siden start er vist i tabellen her:

	2012	2013	2014	2015	2016
Afkast i %		2,5 ¹⁾	3,4	1,2	7,9

1) Afdelingen har været aktiv siden 11. oktober 2013.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber med 15 %, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som

urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises til investorerne egne skatterådgivere.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060455962.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Globale Aktier

Beslutning om etablering

Afdeling Globale Aktier blev etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 10. november 2010 under navnet Saxo Invest Globale Aktier.

Navneskifte

Afdelingen hed tidligere "Globale Aktier – KL". Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.

Formue

Per 31. december 2016 udgjorde afdelingens formue 962 mio. kr.

Investeringsområde

Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, 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., jf. bilag 1.

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen kan foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, er afdelingen placeret i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Total Return Net Dividends omregnet til DKK. Afdelingens og benchmarkets afkast er vist i tabellen her:

	2012	2013	2014	2015	2016
Afkast i %	22,8	22,6	14,1	7,6	10,1
Benchmark	14,8	17,5	18,5	9,0	10,7

Investor skal være opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til medlemmerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodning i afdelingen opfylder kravene til minimumsudlodning i ligningslovens § 16 C.

Nettooverskud til udlodning opgøres efter reglerne i vedtægterne. Udlodningen foretages på baggrund af afdelingens indtjente de i renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster i regnskabsåret med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udlodningen i afdelingen siden afdelingens start fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
Udlodning i %/kr. pr. andel	0,00	7,50	12,90	11,40	17,60

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27 %.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registeret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060337095

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Forbrugsaktier

Beslutning om etablering

Afdeling Forbrugsaktier blev etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 10. november 2010 under navnet Saxo Invest Stabilt Forbrug.

Navneskifte

Afdelingen hed tidligere " Forbrugsaktier – KL". Navneændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 10. juni 2015.

Formue

Per 31. december 2016 udgjorde afdelingens formue 204 mio. kr.

Investeringsområde

Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som forventes at få særlig gavn af de demografiske ændringer i samfundet, ændret livskvalitet samt ændrede arbejdsforhold. Afdelingen investerer i undervurderede aktier, som vurderes at have et attraktivt forventet risikojusteret afkast i forhold til MSCI world. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, 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., jf. bilag 1.

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter (på dækket og udækket basis) til afdækning af risici og for at opfylde afdelingens investeringsmålsætninger. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis depotbeviser (fx ADRs og GDRs), TRS (total return swaps) eller P-notes, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen kan foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, er afdelingen placeret i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Afkast og benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Daily Total Return Net Dividends omregnet til DKK.

Afdelingens og benchmarkets afkast er vist i tabellen her:

	2012	2013	2014	2015	2016
Afkast i %	15,2	19,7	0,4	4,4	3,9
Benchmark	14,8	17,5	18,5	9,0	10,7

Investor skal være opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til medlemmerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodning i afdelingen opfylder kravene til minimumsudlodning i ligningslovens § 16 C.

Nettooverskud til udlodning opgøres efter reglerne i vedtægterne. Udlodningen foretages på baggrund af afdelingens indtjente de i renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster i

regnskabsåret med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udlodningen i afdelingen siden afdelingens start fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
Udlodning i %/kr. pr. andel	0,00	17,25	16,30	7,50	0,40

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27 %.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registeret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060337335.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Risikoforhold og risikofaktorer

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud på en bankbog, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger er delt op i risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

I skemaet herunder er afdelingernes risikoklasse vist på en skala fra 1 til 7. Risikoklasse 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklasse 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Afdeling	Risikoskala 1-7
Optimum	3
LimiTTellus	5
Globale Aktier	5
Forbrugsaktier	5

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer indenfor de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investor-information' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene kan blive udsat for særlige politiske eller regulermæssige forhold,

som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markeds-mæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Kreditrisiko

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko i for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

Modpartsrisiko

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser (derivater), som fx ADR's og GRD's eller foretager udlån af værdipapirer, hvor tab og gevinst skal udveksles på et senere tidspunkt, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

Risiko på kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

Udstederspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom overfor udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriele obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

Vær opmærksom på, at listen kun er eksempler, og at andre forhold kan spille ind på værdien af investeringen. Vær også opmærksom på, at forskellige dele af de finansielle markeder kan reagere forskelligt på disse forhold.

Se hvilke af nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i beskrivelserne af disse.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Tegningssted

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
Strandgade 3
Postboks 850
0900 København K
Tlf.: 70 33 33 33

Nordea Danmark er bevisudstedende institut på samtlige afdelinger i foreningen. Andelene opbevares gratis i depot hos danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

Navnenotering

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol over investorer, der føres af investeringsforvaltningsselskabet Formuepleje A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Løbende emission

Tegning i afdelingerne foretages i henhold til vedtægterne. Andele i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs. Betaling sker tre bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investorens konto i VP Securities. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive oplyst via NASDAQ OMX Copenhagen A/S OG på foreningens hjemmeside.

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

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

Afdeling	Optimum	LimiTTellus
Kurtage og øvrige omk.	0,30 %	0,30 %
Administration	–	–
Markedsføring	–	–
Tegnings- og garantiprovision.	–	–
I alt	0,30 %	0,30 %
Afdeling	Forbrugsaktier	Globale Aktier
Kurtage og øvrige omk.	0,30 %	0,30 %
Administration	–	–
Markedsføring	–	–
Tegnings- og garantiprovision.	–	–
I alt	0,30 %	0,30 %

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale emissionstillæg.

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

Flytning

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i

investeringsforeninger m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger at andrage 0,30 % for alle afdelinger. Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Nordea Danmark mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen ved udsættelse straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab på anmodning fra investorer foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer. Indløsningsfradraget kan ved apportudtræk afvige fra de i prospektet angivne maksimale indløsningsomkostninger, da der ikke vil være omkostninger i forbindelse med salg i markedet af værdipapirer i forbindelse med indløsningen.

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver dag og offentliggøres på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

Emissions- og indløsningskursen afrundes efter samme principper som i de af NASDAQ OMX Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

Negotiabilitet og omsættelighed

Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

Stemmeret/rettigheder

Hver investor har én stemme for hver andel a 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens protokol over investorer en uge før generalforsamlingen. Ingen andele har særlige rettigheder.

Opløsning

Bestyrelsen kan indstille til investorenes beslutning, at en forening eller afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Lån

Foreningen har Finanstilsynets tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Aftale om investeringsforvaltning

Foreningen har indgået en investeringsforvaltningsaftale med Formuepleje A/S ("FP"), der ejes af Formuepleje Holding A/S. Investeringsforvaltningsselskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 18 05 97 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17104.

Foreningen har indgået aftale med FP 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 de enkelte afdelinger, jf. prospektets afsnit om porteføljerådgivere/porteføljeformidlere.

Investeringsforvaltningsaftalen indebærer endvidere, at FP efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger samt kan indgå aftaler med tredjepartsdistributører om formidling af andele i foreningens afdelinger.

Betalingen fra foreningen til FP består af et administrationshonorar og et managementhonorar. Honorarerne fremgår af Bilag 1.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen, herunder at varetage informations- og markedsføringsaktiviteter på vegne af foreningen.

FP formidler med udgangspunkt i kundernes behov salg af foreningsandele i foreningens afdelinger. FP fastlægger selv sine markedsførings tiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele. Der betales ikke noget særskilt vederlag fra Foreningen til FP for formidling af salg af foreningsandele.

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljerådgivning/-forvaltning.

Afdelingerne Optimum og LimiTellus betaler endvidere et resultatafhængigt honorar på 10 % af afdelingens afkast. Det resultatbaserede honorar kan maksimalt udgøre 17 % af afdelingens gennemsnitlige formueværdi indenfor regnskabsåret.

Investeringsforvaltningsaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, såfremt det skønnes i investorenes interesse.

Foreningens øvrige omkostninger herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, VP Investor Services A/S, gebyrer til depotbanken for

depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser afholdes af foreningen selv.

Porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere

Foreningen har indgået aftale med Formuepleje A/S ("FP") om porteføljerådgivning af foreningens afdelinger. Formuepleje A/S har bemyndigelse til at antage underrådgivere hvor dette er vurderet hensigtsmæssig for den enkelte afdeling. FP skal forinden indgåelse af aftale med underrådgiver have godkendelse af foreningens bestyrelse.

Foreningen betaler FP for porteføljerådgivning/forvaltning, hvilket fremgår af bilag 1, hvor betaling herfor udgøres af management honoraret.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab ("FP") har indgået aftale med Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S ("AC"), som er koncernforbunden med FP, om ydelse af porteføljerådgivning m.v. til afdeling Forbrugsaktier, alene eller i samarbejde med afdelingens porteføljeforvalter/-rådgiver per delegation, jf. nedenfor. AC's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Hvor AC samarbejder med porteføljeforvaltere/-rådgivere, består AC's ydelser foruden af porteføljerådgivning af udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af, opfølgning på og rapportering vedrørende porteføljeforvalter. Desuden foretager AC i nogle tilfælde valutaveksling og -sikring i det omfang, det er relevant for afdelingen. AC's investeringsrådgivning m.v. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

Aftalen med Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S kan af hver af parterne opsiges med 3 måneders varsel.

FP har desuden indgået aftale med AC om, at AC modtager modelportefølje fra BNP Paribas Asset Management Inc., 200 Park Avenue, New York, NY 10166, USA, herunder om ydelse af porteføljerådgivning m.v. til afdeling Forbrugsaktier i samarbejde med AC. BNP Paribas Asset Managements hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

FP har endvidere indgået aftale med CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S ("CPH Capital"), Lautrupsgade 7, 2100 København om ydelse af porteføljerådgivning for afdeling Globale Aktier og afdeling LimiTellus. CPH Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen med CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.

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

Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige. Nordea Danmark påtager sig herefter som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser.

Nordea Danmark påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nordea Danmark opgaven som foreningens bevisudstedende institut.. Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel og af banken med seks måneders varsel.

Som vederlag for disse ydelser betaler foreningen et grundgebyr på 25.000 kr. p.a. pr. afdeling. For danske værdipapirer betales kutymemæssigt depotgebyr vedrørende VP-omkostninger. For udenlandske værdipapirer betales et depotgebyr på 0,03 % p.a. af kursværdien i danske kroner.

Nordea Danmark har delegeret en række opbevaringsopgaver til tredjemand ("sub-custodians"). Disse sub-custodians fremgår af Bilag 3.

Nordea Danmark er i forhold til foreningen, foreningens investeringsforvaltningsselskab og hermed koncernforbundne selskaber en uafhængig part, hvilket sikrer at der ikke opstår interessekonflikter i forbindelse med udførelsen af depotselskabets opgaver for foreningen. Endvidere er der både hos depotselskabet, sub-custodians og foreningens investeringsforvaltningsselskab fastsat interne forretningsgange for at minimere risikoen for interessekonflikter.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet som ovenfor nævnt vil blive stillet til rådighed for investorerne efter anmodning.

Andre samarbejdsaftaler

Market Maker

Foreningen har indgået en market maker aftale med Nordea Markets. Ifølge aftalen vil Nordea Markets løbende stille emissions- og indløsningspriser på NASDAQ OMX Copenhagen A/S på andele i samtlige afdelinger.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

For 2016 budgetteres med følgende honorar til bestyrelsen:

Afdeling	DKK
Optimum	72.500
LimiTTellus	72.500
Globale Aktier	72.500
Forbrugsaktier	72.500

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Gebyrets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

For 2016 budgetteres med følgende gebyr til Finanstilsynet:

Afdeling	DKK
Optimum	20.000
LimiTTellus	20.000
Globale Aktier	20.000
Forbrugsaktier	20.000

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljevaltning, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 2,5 % af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår eksklusive eventuelle resultatafhængige rådgiverhonorarer. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5 % i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Når omkostninger til resultatafhængige rådgiverhonorarer medregnes, kan de samlede administrationsomkostninger maksimalt udgøre 19,5 % p.a. af den gennemsnitlige formueværdi indenfor et regnskabsår for hver afdeling.

Afdeling	2016 (t.kr.)	2016 (%)	2015 (%)	2014 (%)	2013 (%)	2012 (%)
Optimum	4.590	1,26	1,01	0,97	0,37*	*
LimiTTellus	96.277	1,59	1,59	1,99	0,64*	*
Globale Aktier	16.125	1,65	1,64	1,52	2,19	2,05
Forbrugsaktier	3.932	1,76	1,64	1,25	1,83	1,88

* Afdelingerne har været aktive siden 11. oktober 2013.

ÅOP

ÅOP er et nøgletal, som viser de samlede forventede omkostninger ved at investere gennem foreningens afdelinger. ÅOP beregnes på basis af de senest forventede løbende omkostninger og foreningens direkte handelsomkostninger. Hertil lægges maksimalt mulige emissionstillæg og indløsningsfradrag. Emissionstillæg og indløsningsfradrag fordeles over tidshorizonten. I det standardiserede ÅOP er tidshorizonten syv år.

Her kan du se et eksempel på ÅOP ved en tidshorizont på syv år:

Løbende omkostninger udgør 0,9 procent. Direkte handelsomkostninger ved løbende drift udgør 0,2 pct. Emissionstillægget er 2 procent. Indløsningsfradraget er 1 procent. ÅOP bliver hermed $(0,9 + 0,2) + ((2 + 1)/7) = 1,53$ pct.

De senest beregnede ÅOP-tal for foreningens afdelinger fremgår af nedenstående skema.

Afdeling	Aktuel ÅOP
Optimum	1,49 %
LimiTTellus	1,87 %
Globale Aktier	1,92 %
Forbrugsaktier	1,94 %

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Adm. Direktør, cand. Silv.
Carsten With Thygesen, formand
Ahornvej 64
8680 Ry

Projektrådgiver
Jørn Nielsen
Christianslund 110A
8300 Odder

Advokat, Partner, LETT, cand. jur
Michael Vinther
Skovholmvej 19
2920 Charlottenlund

Godsejer, cand. phil
Henrik Ahlefeldt-Laurvig
Bygaden 70
8700 Horsens

Professor. dr. oecon. Børge Obel
Grumstolevej 66
8270 Højbjerg

Direktør, cand. oecon
Lars Sylvest
Langdalsvej 18
8220 Brabrand

Foreningens direktion

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

Foreningens revisor

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

Depotselskab

Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank AB (publ),
Sverige.

Strandgade 3
Christiansbro
1401 København K

CVR nr. 13522197

Klageansvarlig

Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside formuepleje.dk

og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ankeinstans

Private investorer i afdelingen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til:

Ankenævnet for Investeringsfonde
Amaliegade 8B 2
1022 København K
Tlf.: 35 43 63 33
Fax: 35 43 71 04

Særlige forbehold:

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele 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. Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Bilag 1 til prospektet

Afdeling	Adm.- honorar til FP (pct. p.a.)	Management- honorar til FP (pct. p.a.)	Resultatafhængigt honorar til FP (pct. afkast p.a.)
Globale Aktier	0,20 %	1,35 %	-
Forbrugsaktier	0,20 %	1,35 %	-
Optimum	0,20 %	0.35 %	10 %
LimiTTellus	0,20 %	0.60 %	10 %

Bilag 2 til prospektet

Oversigt over porteføljerådgivere/-forvaltere:

Afdeling	Primær porteføljerådgiver	Porteføljerådgiver (per delegation fra primær porteføljerådgiver)
Globale Aktier	Formuepleje A/S	CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S (datterselskab af AllianceBernstein LP) Lautrupsgade 7, 2100 København Ø
Forbrugsaktier	Formuepleje A/S / Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S (inkl. manager selection)	BNP Paribas Asset Management Inc.
Optimum	Formuepleje A/S	–
LimitTellus	Formuepleje A/S	CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S (datterselskab af AllianceBernstein LP) Lautrupsgade 7, 2100 København Ø

Bilag 3 til prospektet

Oversigt over depositarens sub-custodians

Market	Sub-custodian	Type of relationship
Australia	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Austria	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Belgium	BNP Paribas	Direct
Brazil	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Canada	CIBC Mellon	Direct
Cyprus	BNP Paribas	Direct
Czech Rep	Citibank	Indirect through Nordea in Finland
Denmark	VP	Direct member of CSD
Estonia	Swedbank	Indirect through Nordea Bank Finland
Finland	Nordea	
France	BNP Paribas	Direct
Germany	Deutsche Bank	Direct
Greece	BNP Paribas	Direct
Hong Kong	Standard Chartered Bank	Direct
Hungary	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Iceland	Islandsbanki	Direct
ICSD	Euroclear Bank	
Indonesia	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Ireland	Citibank (for Equities)	Direct
	Euroclear Bank (for Bonds)	Direct
Italy	Citibank	Direct
Japan	HSBC	Direct
Latvia	Swedbank	Indirect through Nordea in Finland
Lithuania	Swedbank	Indirect through Nordea in Finland
Luxembourg	Euroclear Bank	ICSD
Malaysia	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Netherlands	BNP Paribas SS	Direct
New Zealand	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Norway	Nordea	Dir
Philippines	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian

Poland	ING Bank Slaski	Direct
Portugal	BNP Paribas SS	Direct
Russia	Euroclear Bank	ICSD
Singapore	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
South Africa	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
South Korea	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Spain	BNP Paribas SS	Direct
Sweden	Euroclear Sweden	Direct member of CSD
Switzerland	UBS	Direct
Taiwan	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Thailand	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
Turkey	Citibank	Indirect through Citibank as a global custodian
United Kingdom	Citibank	Direct
United States	Brown Brothers Harriman	Direct

Bilag 4 til prospektet

Vedtægter for Investeringsforeningen Formuepleje

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Formuepleje.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Aarhus Kommune.

Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 13.

Investorer

§ 3 Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4 Foreningens investorer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2 Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5 Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2 Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Globale Aktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, 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., jf. bilag 1.

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 2 **Forbrugsaktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber indenfor forbrugssektoren. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, 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., jf. bilag 1.

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 3 **Optimum**

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen må maksimalt investere 35 % af sin formue i aktier på købstidspunktet (nettoaktieeksponering).

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan herudover investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, 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., jf. bilag 1.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 4 **LimiTTellus**

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, 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., jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, 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 anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.
Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

§ 7 En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 21, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter, herunder valutaterminsforretninger, samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8. Minimumsinvestering.
9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

Stk. 5 Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

Lån

§ 8 Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser derom.

Andele i foreningen

§ 9 I bevisudstedende afdelinger er andele registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.

Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol over investorer.

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Ingen investorer i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

§ 10 I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende kr. 100 medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 2 De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3 En investor kan kun indskyde og hæve et beløb svarende til værdien af et helt antal andele.

Stk. 4 En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn.

Stk. 5 Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens protokol over investorer, der tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

Stk. 6 Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 7 Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

Stk. 8 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 11 Foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4 Har bestyrelsen i obligationsafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 12, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Stk. 5 Har bestyrelsen i aktieafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 12, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

Emission og indløsning

§ 12 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 13 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

Stk. 3 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 14 Dobbeltprismetode

I afdelinger, der anvender dobbeltprismetoden fastsættes emissionsprisen til den indre værdi, jf. § 11, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

§ 14 a Enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 11, af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 11, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

§ 14 b Modifieret enkeltprismetode

I afdelinger, der anvender den variable enkeltprismetode, fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter, for opgørelse af værdien af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 11 på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Overstiger periodens nettoemissioner et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 11, ved at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Overstiger periodens nettoindløsninger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 11, ved at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

Generalforsamling

- § 15 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.
- Stk. 2 Generalforsamling afholdes på foreningens hjemsted eller på et sted valgt af foreningens bestyrelse og forvalter.
- Stk. 3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.
- Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.
- Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer i protokollen over investorer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.
- Stk. 6 I indkaldelsen skal foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.
- § 16 Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- § 17 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
 2. Forslag fremsat af investorerne eller bestyrelsen

3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

§ 18 Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort skal rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i forenings protokol over investorer.
- Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 109, stk. 3 i lov om investeringsforeninger m.v., der skal anvendes.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- Stk. 7 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 8 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 19 nævnte tilfælde.
- Stk. 9 Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

Stk. 10 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling m.v.

§ 19 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

§ 20 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 6 medlemmer.

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3 Hvert år er de to længst siddende bestyrelsesmedlemmer på valg. Hvis flere bestyrelsesmedlemmer har siddet lige længe, træffes afgørelse om hvem, der er på valg, ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen, dog mindst tre, af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 21 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

- Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.
- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-8.
- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Administration

- § 22 Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.
- Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 3 Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 4 Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

- § 23 Foreningen tegnes af:
1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
 2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 24 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder egne omkostninger.

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden, jf. dog stk. 4.

Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret eksklusive eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depotselskab

§ 25 Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

Stk. 2 Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til et nye depotselskab. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 26 Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling, indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i

overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 5 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

§ 27 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3 I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan bestyrelsen beslutte at foretage udlodning to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte acontoudlodning. Acontoudlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. En eventuel acontoudlodningen udbetales i september/oktober.

Stk. 4 Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Stk. 5 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 6 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ordinær generalforsamling 25. april 2017

Carsten With Thygesen
formand

Jørn Nielsen
næstformand

Børge Obel

Henrik Ahlefeldt-Laurvig

Lars Sylvest

Michael Vinther

Bilag 1 til vedtægterne for Investeringsforeningen Formuepleje

Fortegnelse over de stater, offentlige myndigheder eller internationale institutioner af offentlig karakter, som udsteder eller garanterer de værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, hvori foreningen har mulighed for at investere mere end 35 pct. af en eller flere afdelingers formue:

Australien, Belgien, Bulgarien, Canada, Chile, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Hongkong, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Rumænien, Saudi Arabien, Schweiz, Singapore, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea, Taiwan, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA, Østrig.

Internationale institutioner:

Nordiska Investeringsbanken, European Investment Bank, European Coal and Steel Community, Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe, Eurofima, Euratom, World Bank, Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development og European Financial Stability Facility.

Bilag 2 til vedtægterne for Investeringsforeningen Formuepleje

Ifølge Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (førhen FIBV - Fédération Internationale des Bourses de Valeurs)
- NASDAQ
- Full Members og Associate Members af FESE - Federation of European Securities Exchanges
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC - Fixed Income markedet.

For så vidt angår de to sidstnævnte amerikanske markeder, er det dog en betingelse for foreningers og afdelingers investeringer i værdipapirer, som handles på dette marked, at de tydeligt oplyser dette i såvel vedtægter, prospekter som andet salgsmateriale. Foreningen skal tydeligt oplyse, hvilke typer værdipapirer, den agter at investere i, hvilken størrelse udstedelserne skal have, klare kriterier for værdipapirernes likviditet, og hvilken kreditvurdering værdipapirerne skal have.

I henhold til Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på, vurderes følgende markeder af bestyrelsen at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- Bestyrelsen har p.t. ikke godkendt separate regulerede markeder, der ud over ovennævnte lever op til Finanstilsynets retningslinjer.