

# Dokument med central information

## Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke reklamemateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for dig at forstå dette produkts karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab og at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

## Produkt

### Afdeling LCFM Relative Value Fund Akk. under Kapitalforeningen Investin (ISIN: DK0061122504)

Foreningen er administreret af Nykredit Portefølje Administration A/S, <https://www.nykredit.dk>.

Ring på 44 55 92 00 for yderligere oplysninger. Under tilsyn af Finanstilsynet.

Offentliggørelsesdato: 7. december 2018.

**Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.**

## Hvad dette produkt drejer sig om?

**Type:** Afdeling i Kapitalforening (AIF).

**Mål:** Afdelingens mål er at skabe et absolut afkast på 6-10% p.a. over en 3-årig periode ved at investere i rente- og obligationsmarkederne ud fra en tilgang baseret på relativ værdi.

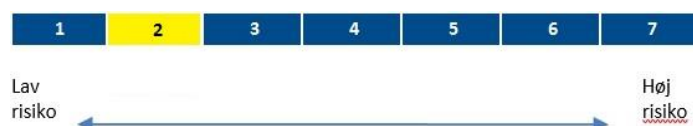
Afdelingens investeringsstrategi har til formål at udnytte ubalancer på rentemarkederne ved at investere i både stats- og realkreditobligationer samt afledte finansielle instrumenter. Renterisikoen nedbringes således, at afkastudviklingen ikke påvirkes væsentligt af udviklingen i renteniveauet.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor der søges efter at finde de markedspositioner, der forventes at give det bedst mulige afkast under hensyn til risikoprofilen. Det betyder, at afkastet kan afvige fra målsætningen om at opnå et afkast for afdelingen på 6-10% p.a. over en 3-årig periode. Der er ingen garanti for, at afkastmålsætningen nås.

**Forventet detailinvestorer:** Afdelingen henvender sig alene til professionelle og semi-professionelle investorer. Som følge af investorprofilen, skal investor forpligte sig til at investere mindst 100.000 euro.

## Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig.



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 3 år.

Vi har klassificeret dette produkt som 2 ud af 7, som er en lav risikoklasse. Risikoklasse 1 er ikke en risikofri investering. Der anvendes forskellige beregningsmetoder til henholdsvis dette dokumentets risikoindikator og investeroplysningernes risikoindikator, hvilket medfører en uoverensstemmende risikoklassificering imellem de to dokumenter.

Ulempen ved beregningsmetoden i dette dokument er, at den ikke tager højde for den betydelige halerisiko der er i foreningens afdeling.

Risikoindikatoren viser den typiske sammenhæng mellem risikoen ved og dine afkastmuligheder af investeringen.

Historisk data giver ikke nødvendigvis et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering.

Hvis vi ikke er i stand til at betale det, vi skylder, kan du tabe hele din investering. Det samlede tab du kan lide er begrænset til det investerede beløb.

Investor skal være særligt opmærksom på, at gearingsrisiko, risiko ved kredit/rentespænd og rente- og obligationsmarkedsrisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

**Gearingsrisiko:** Gearing kan forstærke udsving i afdelingens afkast sammenlignet med markedet. Afdelingen kan risikere tab, der er større end den indskudte kapital. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

**Risiko ved kredit/rentespænd:** Kreditspænd er et udtryk for den præmie, i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig. Dette kan medføre kurstab.

**Rente- og obligationsmarkedsrisiko:** Renterisiko opstår som ændring i obligationskurserne eller ændringer i de afledte finansielle instrumenter, når renteniveauet ændrer sig.

Relevante risici som er relevant for pågældende afdeling, og som ikke er omfattet af den summariske risikoindikator er modpartsrisiko, basisrisiko og udstederspecifik risiko.

For yderligere detaljer om de væsentlige risici som afdelingen er udsat for, henvises til afsnittet om "Risikoforhold og risikofaktorer" i foreningens investeroplysninger.

## Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få? (fortsat)

Investering = 100.000 euro

Scenarier*	1 år	3 år	5 år
<b>Stressscenarie</b>			
Hvad du kan få tilbage efter omkostninger i euro	97.180	94.247	92.620
Gennemsnitligt afkast hvert år i %	-2,9%	-2,0%	-1,5%
<b>Ufordelagtigt scenarie</b>			
Hvad du kan få tilbage efter omkostninger i euro	102.504	113.068	125.826
Gennemsnitligt afkast hvert år i %	2,5%	4,1%	4,6%
<b>Moderat scenarie</b>			
Hvad du kan få tilbage efter omkostninger i euro	106.483	120.687	136.786
Gennemsnitligt afkast hvert år i %	6,3%	6,3%	6,3%
<b>Fordelagtigt scenarie</b>			
Hvad du kan få tilbage efter omkostninger i euro	110.636	129.064	149.248
Gennemsnitligt afkast hvert år i %	10,1%	8,5%	8,0%

\*For at simulere performance scenarierne er der blevet brugt en proxy, som er en anden afdeling med et lignende investeringsunivers.

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 5 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer 100.000 euro. De viste scenarier illustrerer, hvorledes din investering kan udvikle sig. Du kan sammenligne dem med scenarier for andre produkter. De viste scenarier er et skøn over den fremtidige udvikling, baseret på historiske resultater, som viser, hvordan værdien af denne investering varierer, og er ikke en præcis indikator. Hvad du får, afhænger af udviklingen i markedet, og hvor længe du beholder investeringen.

Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold, og der er ikke taget højde for den situation, at vi ikke er i stand til at betale dig.

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer måske ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver eller forening. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også har betydning for, hvor meget du får tilbage.

## Hvad sker der, hvis foreningen ikke er i stand til at foretage udbetalinger?

Foreningen er ikke forpligtet til at foretage nogen betaling til dig for din investering. Hvis foreningen bliver afviklet, vil du have ret til at modtage en fordeling svarende til din andel af foreningens aktiver efter betaling af alle kreditorer. Der findes ingen kompensations- eller garantiordning for foreningen. Hvis du investerer i foreningen, bør du være indstillet på, at der er en risiko for at miste hele din investering.

## Hvilke omkostninger er der?

Nedenstående tabel viser, hvordan det investeringsafkast, som du eventuelt får ved afslutningen af den anbefalede investeringsperiode, påvirkes af de forskellige omkostningstyper samt betydningen af de forskellige omkostningskategorier.

### Omkostninger over tid

Investeringsscenarie (100.000 euro)	Hvis du indløser efter 1 år	Hvis du indløser efter 3 år	Hvis du indløser efter 5 år
Samlede omkostninger i euro	3.268	5.773	8.214
Afkastforringelse (RIY) pr. år	3,27%	1,96%	1,70%

## Hvilke omkostninger er der? (fortsat)

### Engangsomkostninger

Indtrædelsesomkostninger i %	1%	Omkostningsprocent, du betaler, når du opretter din investering. (De angivte omkostninger er de maksimale satser. Du kan derfor muligvis betale mindre end de oplyste satser).
Udtrædelsesomkostninger i %	1%	Omkostningsprocent, du påføres ved indløsning af dine andele. (De angivte omkostninger er de maksimale satser. Du kan derfor muligvis betale mindre end de oplyste satser).

### Løbende omkostninger

Porteføljetransaktionsomkostninger %	0,00%	Omkostningsprocent ved køb og salg af underliggende investeringer i forbindelse med produktet.
Andre løbende omkostninger %	1,30%	Omkostningsprocent, som vi beregner os hvert år for at forvalte din investering.

### Yderligere omkostninger

Performance fees %	20% af den del, der overstiger 3 årig swap rente	Porteføljeforvalter modtager performance fee, hvis afkastet i en periode er højere end en 3 årig swap rente. Performance fee udgør 20% af afkastet over 3 årige swap rente p.a.
--------------------	--	---

## Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?

Anbefalet investeringsperiode: 3 år.

## Hvordan kan jeg klage?

Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens forvalter, Nykredit Portefølje Administration A/S.

**Adresse:** Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 Copenhagen V, Denmark, Tlf.: 44 55 92 00

**E-mail:** henvendelse.npa@nykredit.dk

**Ankeinstans:** Private investorer af afdelingen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til:

**Adresse:** Ankenævnet for Investeringsfonde, Amaliegade 8B 2, Postboks 9029, 1022 København K, Tlf.: 35 43 63 33

**E-mail:** sek@fanke.dk

## Anden relevant information

FT-nr.: 24.046, SE-nr.: 39 94 73 07, Depositær: Nykredit Bank A/S.

Yderligere information om afdelingen fremgår af foreningens årsrapport, der udleveres gratis hos foreningens forvalter.

Afdelingen hører under Kapitalforeningen Investin. Foreningen består af flere afdelinger. Din investering i denne afdeling bliver ikke påvirket af investeringerne i eventuelle andre afdelinger under foreningen. Afdelingernes aktiver og passiver er adskilt ifølge loven. Det betyder, at afdelingerne kun hæfter for egen gæld og eventuelle fællesomkostninger.

Afdelingens andele handles ikke på Nasdaq Copenhagen A/S. De seneste priser/kurser på andelene kan fås ved henvendelse til foreningens forvalter.

Nykredit Portefølje Administration A/S drages kun til ansvar for oplysningerne i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i afdelingens investoroplysning.