

Investoroplysninger for
Kapitalforeningen Investin

Afdelingerne

Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

Offentliggjort den 27. marts 2023

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indholdsfortegnelse	2
Investering i Kapitalforeningen Investin	1
Foreningen	3
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk.....	4
Risikoforhold og risikoklasser	7
Rapportering om risiko og risikostyring mv.	9
Ændringer i disse niveauer vil fremgå af opdaterede investeroplysninger.	9
Foreningsandele, tegning og indløsning	10
Væsentlige aftaler og omkostninger	13
Tilknyttede personer og selskaber.....	16
Særlige forbehold	17

INVESTERING I KAPITALFORENINGEN INVESTIN

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

Hæftelse

Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud, og derudover har investor ingen hæftelse for foreningens forpligtelser. Andele er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen som angivet i vedtægterne. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

Forvalteren understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling.

Som udgangspunkt vil alle investorer have de samme rettigheder, for så vidt angår de forhold, som vedrører alle investorerne i foreningen. For så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i en enkelt afdeling, vil alle investorer i afdelingen have de samme rettigheder.

I forbindelse med ordrehåndtering sikrer forretningsgange, at alle afdelinger i foreningen behandles ensartet og fair. Handler i samme værdipapirer afgives således på samme tidspunkt for alle afdelinger, såfremt investeringsbeslutningen er truffet samtidig. I specielle situationer, hvor det skyldes forhold, som forvalteren ikke har indflydelse på, kan der opstå situationer, hvor alle afdelinger ikke handler samtidigt.

Forvalteren udviser størst mulig omhu for at behandle den enkelte afdeling og dens investorer retfærdigt. Det må dog understreges, at uanset bestræbelserne er det ikke muligt altid at opnå, at alle investorer behandles ens. Forvalter har forretningsgange for bedst mulig håndtering af sådanne situationer.

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at en forening eller en 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 en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutningen tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

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.

Stemmeret

Afdelingens investorer har én stemme for hver andel à 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens register over investorer en uge før generalforsamlingen.

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

Bestyrelsen kan inden for rammerne af vedtægterne løbende ændre risikorammer og investeringsstrategi. Såfremt de ønskede ændringer ligger uden for vedtægternes rammer, vil bestyrelsen på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling foreslå investorerne ændring af foreningens vedtægter.

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

De retlige konsekvenser af at investere i andele i foreningen er beskrevet ovenfor. Foreningen er etableret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.

Ethvert køb eller salg af andele i foreningens afdelinger vil således være underlagt dansk ret og værneting. Det betyder, at en retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til danske retsplejeregler.

Om sikringsakter gælder der i dansk ret alene den betingelse, at retmæssige ejer registrering af andele som ethvert andet værdipapir skal ske ind eller ud af foreningens værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring antages at være i et dansk depotførende kreditinstitut.

Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet.

Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings- og skattemæssige forhold.

FORENINGEN

Navn og adresse

Kapitalforeningen Investin
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnummer

Reg.-nr. i Finanstilsynet: 24.046
CVR-nr.: 32 83 15 32.

Stiftelse

Kapitalforeningen Investin blev stiftet den 12. marts 2010. Foreningen har på generalforsamling den 28. marts 2014 ændret status til kapitalforening efter reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

- HP Engros korte danske obligationer KL
- K Invest Europæiske Banklån
- CABA Hedge KL
- SRV – Fixed Income akk. KL
- LCFM Credit Fund Akk. – KL
- LCFM Corporate Bonds Akk. – KL
- Petersen & Partners Fixed Income
- Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af denne investoroplysning og vedlagt som bilag.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til foreningens særlige aktivitet. Regnskabsåret følger kalenderåret. Vedtægter og årsrapporter udleveres på begæring hos Nykredit Portefølje Administration A/S.

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.

Formue

Ultimo februar 2023 var foreningens formue 10,12 mia. kr.

PETERSEN & PARTNERS ABSOLUTE RETURN, LOW RISK

Beslutning om etablering

Afdeling Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 27. februar 2019.

Formålet med afdelingen

Formålet med afdelingen er som feeder afdeling at investere i masterafdelingen beskrevet i de følgende afsnit.

Investeringsområde

Investeringer i afdelingen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1 nr. 11 samt efter vedtægterne.

Afdelingen investerer som feeder-afdeling i master-afdeling PPIM Credit i Kapitalforeningen Investin Pro med mindst 85% af sin formue. Masterafdelingen er etableret i Danmark.

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

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

Oplysninger om masterinstitut

Master-afdelingen PPIM Credit i Kapitalforeningen Investin Pro har følgende investeringsmål- og politik:

Formålet med masterafdelingen

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

Investeringsstrategi

Master-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 2,5% p.a. Der er ingen garanti for, at afkastmålsætningen nås.

Master-afdelingens investeringsstrategi er opdelt i to:

- 1) Investeringer i obligationer med mulighed for gearing af disse.
- 2) Investeringer i rentederivater med henblik på at øge afkastet eller mindske risikoen i porteføljen.

Masterafdelingen investerer primært i nordiske stats- og realkreditobligationer, sekundært i europæiske, hvor lån eller repo-forretninger anvendes (her og nu salg af obligationer med en forpligtelse til at tilbagekøbe dem senere) med henblik på at geare investeringerne.

Investeringsbegrænsninger

Porteføljen anvender finansielle instrumenter med henblik på styring af master-afdelingens rente- og krediteksponering.

Masterafdelingen kan anvende følgende afledte renteinstrumenter: rentefutures, renteswaps, CDS, CDX, swaptioner, rentecaps, rentefloors, optioner, inflationsswaps, inflationscaps, inflationsfloors, repo-forretninger og obligationsterminsforretninger.

Masterafdelingens gennemsnitlige korrigerede varighed for den samlede portefølje inklusive afledte finansielle instrumenter må maksimalt være 3 år.

Masterafdelingen kan investere i værdipapirer med en kortere eller længere varighed. Kontantdelen medregnes i Afdelingens samlede varighed med en varighed på 0 år.

Masterafdelingen må kun investere i obligationer i DKK, SEK, NOK og EUR.

Masterafdelingens valutakursrisiko udover EUR må maksimalt udgøre 2% af NAV.

Masterafdelingens DKK og EUR aktiver skal minimum udgøre 75% af NAV.

Master-afdelingen skal minimum geares 1 gang svarende til 2 x NAV og maksimalt 3 gange svarende til 4 x NAV.

Master-afdelingens OAS risiko må maksimalt udgøre 14 år på porteføljen af realkreditobligationer, covered bonds og kreditobligationer, under antagelse af at benchmark OAS risiko er 2 år.

Master-afdelingen må maksimalt placere 10% af NAV i obligationer, der ikke er stats-, realkreditobligationer og covered bonds fra Danmark, Tyskland, England, Frankrig, Holland, Sverige, Norge, Finland.

Oplysninger efter disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (disclosureforordningen).

Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en portefølje af stats- og realkreditobligationer samt finansielle afledte instrumenter - med de ESG-risici, dette indebærer.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

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

Afledte finansielle instrumenter

Master-afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, som f.eks. rente- og basisswaps, futures og optioner for at justere risikoen eller for at opnå et bedre afkast til investorerne.

Master-afdelingen kan ligeledes anvende valutaterminsforretninger til afdækningen af valutakursrisiko.

Oplysninger om feederinstituttet

Lån

Afdelingen kan optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en AIF's eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal tilsvare en ækvivalent position i det underliggende aktiv. Dette kan øge eksponeringen betragteligt.) ift. formuen. 100% er udtryk for, at AIF'en er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting og hedging.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 110%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikofaktorer

Investor skal især være opmærksom på, at udtræksrisiko, likviditetsrisiko, kreditrisiko, valutarisiko, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko, risiko ved kredit-/rentespænd, værdiansættelsesrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, aktivfordelingsrisiko og geografisk risiko, kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikoklasser'.

Værdiansættelse af aktiver:

Aktiver værdiansættes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv.

Udlodning

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til professionelle investorer og semi-professionelle investorer.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en begrænset del af en større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum 3 år.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Optagelse til handel på et reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

RISIKOFORHOLD OG RISIKOKLASSER

Investering i andele i afdelingen 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 i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger risikoklassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassificeringen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen og er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år.

Risikoklassificering 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklassificering 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko og er typisk kombineret med mulighed for højere afkast. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklassificering kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklassificering, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil. Den til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af afdelingens dokument med central information, som kan findes på npa.nykredit.dk.

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

Se den aktuelle risikoklasse for afdelingerne i 'Væsentlig investorinformation' på foreningens hjemmeside.

Afdelingerne har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er nævnt nedenfor. 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 den enkelte afdeling, i beskrivelsen af denne.

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.

Likviditetsrisiko

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Manglende likviditet kan i enkelte tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Kreditrisiko

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

Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller

reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings investeringer. Desuden vil markeds- eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, fx valuta og renteniveau, påvirke investeringernes værdi.

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 såvel positiv som negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer, har 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 foretager en sådan kurssikring.

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.

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 over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Værdiansættelsesrisiko

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse.

Risiko ved kredit-/rentespænd

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

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.

Aktivfordelingsrisiko

Investerer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser i forhold til benchmark udgøre en risikofaktor.

Tracking error

Tracking error, også kendt som aktiv risiko, måler i standardafvigelse, volatiliteten af merafkastet i en portefølje i forhold til dens tilsvarende benchmark. Tracking error kan betragtes som en indikator for risikoen i en portefølje, der opstår fra aktiv porteføljeforvaltning. Dette giver således en indikation af, hvor tæt en portefølje "tracker" eller imiterer sit benchmark.

RAPPORTERING OM RISIKO OG RISIKOSTYRING MV.

Andel af illikvide aktiver

Master-afdelingerne investerer sine midler i statsobligationer, statsgaranterede obligationer, obligationer udstedt af overstatslige myndigheder, børsnoterede ETF, aktier, rentederivater, kreditobligationer, realkreditobligationer, konverterbare og inkonverterbare, eller lignende finansielle instrumenter, der geares via repo-forretninger eller lån.

Da der primært investeres i statsobligationer, realkreditobligationer, børsnoterede ETF og aktier samt rentederivater, der af natur anses som likvide, vil der således ikke særskilt ske offentliggørelse af andelen af illikvide aktiver for afdelingen.

Foreningen kan udsætte indløsningen for en afdeling,

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
2. når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Risikoprofil og risikostyringssystemer

Afdelingernes risikostyringssystem er baseret på daglige beregninger, som måler, om porteføljeforvalteren overholder de aftalte investeringsretningslinjer. Beregningerne og valideringerne sikrer, at porteføljeforvalteren holder sig inden for de investeringsrammer, der er fastsat for en afdelings risikoprofil. Bliver investeringsretningslinjerne alligevel brudt, og reagerer porteføljeforvalteren ikke inden for aftalte tidshorisont, vil foreningens bestyrelse blive orienteret.

Gearing

Feeder-afdelingen Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk kan anvende gearing.

I master-afdelingen PPIM Credit og er det maksimale gearingsniveau: 400%.

Ændringer i disse niveauer vil fremgå af opdaterede investeroplysninger.

FORENINGSANDELE, TEGNING OG INDLØSNING

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker à 100 kr. og multipla heraf.

Tegningssted

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 47
1780 København V
Tlf.: 44 55 18 96
Fax: 44 55 13 33

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut for foreningen. Andelene opbevares gratis i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen hos Euronext Securities betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.

Løbende emission

Andelene i afdelingerne vil blive udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele vil alene blive emitteret én gang om dagen til dagens slutemissionskurs.

Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger.

Afregning foregår to bankdage efter tegningen.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter tillade emissioner ved ap-portindskud 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 danske UCITS mv. 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 % af indre værdi:

Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,05%
Administration:	0,00%
Markedsføring:	0,00%
Offentlige udgifter mv.:	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision mv.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,05%

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 afdelingens instrumenter.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere eller højere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner på minimum 10 mio. kr. forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere eller øge emissionstillægget. Emissionstillægget kan

dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer, med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Indløsning

Indløsning kan ske hver tirsdag med fem bankdages varsel. Hvis tirsdag er en helligdag, kan indløsning ske på den førstkommande bankdag herefter. Afregning sker to bankdage efter indløsningen.

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist. Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage: 0,05% af indre værdi.

Omkostningerne for foreningen vil ved store indløsninger være lavere eller højere end svarende til den ovenfor angivet sats. Ved store indløsninger på minimum 10 mio. kr. forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere eller øge indløsningstillægget. Indløsningstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved salg af værdipapirer, med mindre indløsningen sker i forbindelse med apportudtræk af værdipapirer i afdelingen.

Foreningen skal tilbageholde udbytteskat af indløsningen i henhold til gældende skatteregler.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i 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.

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 afdelingens instrumenter.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem investors pengeinstitut 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.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende investorer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingerne er registreret i Euronext Securities med følgende fondskode/ISIN: DK0061135407

Navnenotering

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer, der føres af Nykredit Portefølje Administration A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelenes ligger i depot.

Indre værdi

Indre værdi for afdeling Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk udgør pr. den 22. marts 2023:
92,62 kr. pr. andel

VÆSENTLIGE AFTALER OG OMKOSTNINGER

Forvalter

Foreningen har indgået forvalteraftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet godkendt som forvalter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. for foreningen (FT-nr. 17.105).

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse jfr. § 16, stk. 5, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten for 2022: 1.138 mio. kr.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative og investerings- og markedsføringsmæssige opgaver samt den daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel. I tilfælde af væsentlig misligholdelse fra én af parternes side, er den anden part berettiget til at ophæve aftalen med øjeblikkeligt varsel.

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler foreningen pr. afdeling 0,10% p.a. af formuen op til 500 mio. kr., 0,08% p.a. af en afdelings formue fra 500 mio. kr. til 1.000 mio. kr., 0,06% p.a. af en afdelings formue fra 1.000 mio. kr. til 3.000 mio. kr. og 0,04% af en afdelings formue over 3.000 mio. kr.

Depositær

Foreningen har indgået depositarsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon"). BNY Mellon påtager sig som depositær at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., bekendtgørelse om depositærer samt Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Nykredit Bank A/S varetager opgaven som foreningens revisor.

Ajournførte oplysninger om depositæren, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens forvalter.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingerne et gebyr på 40.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt depotgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr på 10.000 kr. plus moms for afdelingerne for depositærfunktionen.

Delegation af aftaler

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende investeringsrådgivning og opgaver vedrørende distribution og salg af andele i foreningens afdelinger, jf. nedenfor.

Investor har ikke, ud over de rettigheder som fremgår af gældende ret, særlige rettigheder i forhold til leverandører af tjenesteydelser til foreningen.

Porteføljerådgivning

Foreningen og forvalteren har indgået porteføljeforvaltningsaftale med Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S.

Ifølge aftalen skal rådgiver løbende følge foreningens portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast. Rådgivningen skal følge de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

Feeder-afdelingernes porteføljeforvalter modtager et afkastafhængigt honorar, hvis afkastet i en periode er positivt. Det afkastafhængige honorar udgør 5% af positivt afkast pr. afdeling.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker månedsvist og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Porteføljeforvalteren afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

$AAH_{\text{samlet}_t} = AAH_t \times \text{antal cirkulerende andele (ultimo)}$

$AAH_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t - HWM_{t-1}) \times 5\%]$

$HWM_t = \text{Max} [NAV_t, HWM_{t-1}]$,

hvor $NAV_0 = HWM_0 = 100$

AAH_{Samlet_t} = Samlet afkastafhængigt honorar i måned t

AAH_t = Afkastafhængigt honorar pr. andel i måned t,

NAV^*_t = Net Asset Value ultimo måned t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo måned t før beregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar for periode t,

HWM_t = High Water Mark ultimo måned t,

NAV_t = Net Asset Value ultimo måned t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo måned t

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet.

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

High Water Mark skal justeres ved væsentlige indskud/udtræk svarende til indskud eller udtræk på DKK 10 mio., eller såfremt der ekstraordinært foretages udlodning, eller hvis stykstørrelsen på andelen ændres.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra afdelingen foretages separat beregning og afregning af afkastafhængigt honorar for perioden frem til indskud/udtræk. Væsentlige indskud/udtræk er defineret som indskud/udtræk, der er større end DKK 10 mio. pr. gang.

Samarbejdsaftaler

Foreningen og forvalteren har indgået markedsføringsaftale med Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S med det formål at uddelegere salg og markedsføring af foreningens andele. Formålet er endvidere at sikre et godt fundament for afsætning af sine foreningsandele som at højne kvaliteten af rådgivningen igennem fondsmæglerselskabets distributionskanaler.

Bestyrelse

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

Finanstilsynet

Afgift til Finanstilsynet afregnes efter regning.

Revision

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

Foreningens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave i foreningen og kan på ad hoc basis modtage andre opgaver omkring regnskab, skat og ikke-revisionsydelser.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne afholder hver af foreningens afdelinger sine egne omkostninger.

Afdelingens årlige administrationsomkostninger inklusiv omkostninger til master-afdelingerne udgjorde for 2021: 0,24%.

Skatteforhold

Vederlag og honorarer i foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

TILKNYTTTEDE PERSONER OG SELSKABER

Foreningens bestyrelse

Professor, dr. jur. Jesper Lau Hansen, formand
Københavns Universitet

Advokat, Partner Kim Højbye
Lund Elmer Sandager

Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne, Tine Roed

Adm. direktør Henrik Vincents Johansen
Roskilde Fællesbageri ApS

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S
Adm. direktør Erling Skorstad
Direktør Tage Fabrin-Brasted
Kalvebod Brygge 1 – 3,
1780 København V
CVR-nr. 16 63 76 02

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Depositar

The Bank of New York Mellon
Tuborg Boulevard 12, 3.
2900 Hellerup
CVR nr. 41 82 00 63

Rådgiver

Fondmæglerselskab Petersen & Partners
Investment Management A/S
Frydenlundsvej 30
2950 Vedbæk
CVR-nr. 38 65 13 74

Klageansvarlig

Private investorer af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens forvalter. Klagevejledning kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens forvalter.

Ankeinstans

Det finansielle ankenævn
Store Kongensgade 62, 2.
1264 København K
sek@fanke.dk
Tlf. 35 43 63 33

SÆRLIGE FORBEHOLD

Denne investoroplysning, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Investoroplysningen er udarbejdet i henhold til kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. Investoroplysningen er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i denne investoroplysning 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 denne investoroplysning kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af investoroplysningen, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af investoroplysningen omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og denne investoroplysning må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i denne investoroplysning 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 investoroplysning, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Tabel 1:

Feeder-afdelingen Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk og Petersen anvender ikke genkøbsaftaler.

Nedenstående tabel viser master-afdelingen PPIM Credits anvendelse af genkøbsaftaler.

	Maksimal andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler	Forventede andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler	Acceptabel sikkerhed for genkøbsaftaler	Haircut/værdiansættelse, genkøbsaftaler
PPIM Credit	100%	80%	Kontanter og obligationer	0-2%