

# INVESTOROPLYSNINGER

FORMUEPLEJE NICOLINEHUS NORD A/S

FORMUE | PLEJE

### **Ansvar for Investoroplysninger**

Som Forvalter for Formuepleje Nicolinehus Nord A/S erklæres herved, at oplysningerne i Investoroplysningerne os bekendt er rigtige og indeholder enhver væsentlig oplysning, som ifølge § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven) skal stilles til rådighed for investorer i Formuepleje Nicolinehus Nord A/S.

Aarhus den 26. august 2022

Søren Astrup, direktør

Niels. B. Thuesen, bestyrelsesmedlem

## Indholdsfortegnelse

1	Indledning	4
2	Navn og adresse	4
2.1	Registreringsnumre	4
2.2	Stiftelse	4
2.3	Første regnskabsår	4
2.4	Formue	4
2.5	Værdiansættelse	5
3	Formål	5
4	Forvalter	5
5	Delegation	5
6	Investorer	6
7	Vedtægter og årsrapporter	6
8	Interessekonflikter	6
9	Formuepleje Nicolinehus Nord A/S	7
9.1	Investorprofil / Den typiske investor i Fonden	7
9.2	Investeringsmål	8
9.3	Beskatning af Fonden og dets investorer	8
9.4	Investeringsstrategi	8
9.5	Investeringsområde	8
9.6	Investeringsbegrænsninger	9
9.7	Risikofaktorer for Fonden	9
10	Værdiansættelse af Fonden	13
11	Tegning i Fonden	13
12	Kapitalandele	13
12.1	Kapitalandele	14
12.2	Fondskode/ISIN	14
12.3	Tegningssted	14
12.4	Levering af købte kapitalandele	14
12.5	Indløsningsret	14
12.6	Navnenotering	14
12.7	Stemmeret	14
12.8	Negotiabilitet, omsættelighed og rettigheder	14
12.9	Afvikling af Fonden	15
13	Likviditetsstyring	15
14	Løbende information til investorerne	15
15	Væsentlige aftaler og omkostninger	15
15.1	Forvaltningsaftale	15

15.2	Fondens ejendomsadministration .....	16
15.3	Udlejning.....	17
15.4	Depositari .....	17
16	Beskrivelse af omkostninger.....	18
17	Ansvarlige investeringer .....	19
18	Tilknyttede personer og selskaber .....	19
18.1	Fondens bestyrelse .....	19
18.2	Fondens Forvalter.....	20
18.3	Ejendomsadministration af Fondens ejendom .....	20
18.4	Fondens revisorer:.....	20
18.5	Depositari .....	20
19	Klageansvarlig.....	20
20	Investoroplysninger, årsrapport mv.....	20
21	Personoplysninger.....	20
22	Særlige forbehold .....	20

## 1 Indledning

Dette dokument er betegnet Investoroplysninger og er udarbejdet af Formuepleje A/S (herefter betegnet "Forvalter") som Forvalter for Formuepleje Nicolinehus Nord (herefter betegnet "Fonden") for at opfylde § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Investoroplysningerne er udarbejdet på dansk og henvender sig udelukkende til danske semi-professionelle investorer jf. definitionen i lov om alternative investeringsfonde mv. (FAIF-loven) § 5, stk. 5, nr. 2.

Fonden har ikke tilladelse til markedsføring henvendt til detailinvestorer.

Dokumentet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler om alternative investeringsfonde og EU-lovgivning for forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Investoroplysningerne er tilgængelige på hjemmesiden [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk).

Fonden opfylder sine oplysningsforpligtelser over for investorerne ved at sende oplysningerne til hver enkelt investor jf. procedure vedrørende kommunikation angivet i vedtægterne, samt ved henvendelse til Forvalter. Endvidere kan investorer på ethvert tidspunkt rette henvendelse til Forvalter for yderligere oplysninger eller information om Fonden.

Investoroplysningerne er ikke et tilbud om køb eller salg eller en opfordring til at gøre tilbud. Oplysningerne i Investoroplysningerne kan ikke betragtes som rådgivning om investerings- eller skattemæssige forhold, og investorerne opfordres til at søge individuel rådgivning hos egne rådgivere.

Ethvert forhold omtalt i nærværende Investoroplysninger, herunder investeringspolitik, kan inden for lovgivningens og vedtægternes bestemmelser og rammer ændres af Forvalter.

## 2 Navn og adresse

Formuepleje Nicolinehus Nord A/S ("Fonden")  
c/o Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25, 8.  
8000 Aarhus C

### 2.1 Registreringsnumre

Fondens FT-nummer: 24915  
CVR nr.: 42527106  
ISIN nr.: DK0061670635

### 2.2 Stiftelse

Fonden er stiftet den 5. juli 2021.

### 2.3 Første regnskabsår

Første regnskabsår går fra stiftelse af Fonden til den 31. december 2022.

### 2.4 Formue

Fondens samlede formue udgjorde pr 5. juli 2021 (stiftelsesdato) 1.600.000 DKK.

## 2.5 Værdiansættelse

Værdiansættelse: Ingen værdiansættelse endnu.

## 3 Formål

Fondens formål er at skabe et afkast til investorerne ved investering i fast ejendom, herunder både direkte og indirekte via kapitalinteresser i datterselskaber eller i andre ejendomsselskaber forvaltet af Formuepleje A/S, ved at investere i, udvikle, udleje, administrere og sælge bolig- og/eller erhvervsudlejningsejendomme, samt anden virksomhed inden for vedtægternes ramme.

## 4 Forvalter

Fondens Forvalter er Formuepleje A/S ("Forvalter"), Værkmestergade 25, 8., 8000 Aarhus C.

Den daglige ledelse er delegeret til Forvalter. Fonden har indgået administrationsaftale med Forvalter, som forvalter af Fonden.

Forvalter har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde og skal varetage opgaver angivet i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF-loven) bilag 1, herunder administration af Fonden, samt portefølje- og risikostyring af Fonden. Administration af Fonden indebærer blandt andet følgende opgaver: Håndtering af regnskabsførelse, investorforespørgsler, værdi- og prisfastsættelse, indkaldelse til og afholdelse af generalforsamlinger, offentlig rapportering, kontrol med compliance, føring af ejerbog, udlodning af evt. udbytte, tegning/udstedelse af kapitalandele etc.

Forvalteren kan under iagttagelse af særlige vilkår herfor i FAIF-loven delegere funktioner/opgaver til tredjemand, som Forvalteren er ansvarlig for. Forvalterens ansvar over for Fonden og dennes investorer påvirkes ikke af, at Forvalteren videredelegerer opgaver til tredjemand.

Til opfyldelse af kravene i § 16, stk. 5 i FAIF-loven om kapitaldækningskrav og forsikring, har Forvalter tegnet en erhvervsansvarsforsikring, der dog ikke afdækker hele formuen under forvaltning. Forvalter har derfor forøget sit kapitalgrundlag så det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse.

Forvalter har et ansvar for at sikre, at alle investorer behandles retfærdigt. Forvalter vil således efterleve de regler for god skik som gælder for finansielle virksomheder.

## 5 Delegation

Forvalter har ansvaret for opgaver angivet i bilag 1 i FAIF-loven.

Forvalter har indgået aftale med Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S (herefter FPREC) om en række rådgivningsopgaver. Rådgivningsopgaver som ydes af FPREC til Forvalter er blandt andet: Rådgivning om ejendomsmarkedet i Danmark, rådgivning og sparring om potentielle attraktive boligejendomme og boligområder, rådgivning om drift og udvikling af ejendomme i Fondens portefølje, rådgivning om markedsudvikling og konkurrenter samt bistand med due diligence i forbindelse med køb af ejendomme.

FPREC er koncernforbundet med Forvalter.

Forvalter har indgået aftale med eksterne finansielle selskaber om distribution af Fondens andele for bl.a. at øge tilgængeligheden for investorerne. Fonden betaler ikke særskilt herfor. Det vurderes ikke, at der er

nogen interessekonflikter ved sådanne aftaler. Investor kan til hver en tid rette henvendelse til Forvalter med anmodning om udlevering af oversigt over eventuelle distributionssamarbejdspartnere.

Der er ikke delegeret opgaver relateret til risikostyring og porteføljestyring.

I henhold til FAIF-lovens § 42 vil Forvalter have ansvaret for at føre kontrol med de tredjeparter, som Fonden har indgået aftale med, herunder blandt andet depositar og ejendomsadministrator.

## **6 Investorer**

Investorer i Fonden er enhver, der har en kapitalandel i Fonden, og dermed har en andel af Fondens formue.

De retlige konsekvenser af at investere i Fonden svarer som udgangspunkt til andre investeringer i unoterede værdipapirer. Investor bør bemærke, at en investering i ejendomme er at betegne som en illikvid investering.

Investor bliver ved erhvervelse af kapitalandele i Fonden ejer af den forholdsmæssige andel af Fonden, som investeringen modsvarer.

Ved investors pantsætning af kapitalandele i Fonden skal Investor oplyse Forvalter, således at dette kan registreres i ejerbogen.

Investorerne hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for Fondens forpligtelser.

Alle investorer i Fonden vil blive behandlet ens for så vidt angår forhold, der vedrører Fonden. Der er ikke tildelt nogen investorer særlige rettigheder, der ikke er oplyst i dette dokument. Forvalteren sikrer således en ordentlig og rimelig behandling af investorer.

Forhold omkring investeringer i Fonden er underlagt dansk ret og værneting.

Den juridiske sikringsakt, der skal iagttages for at sikre fuldbyrdelse og anerkendelse i Danmark, er for så vidt angår kapitalandele i Fonden registrering hos VP Securities A/S.

Fonden har begrænset ansvar, og derfor kan der ikke ved Fondens konkurs rettes krav mod dets investorer. Investorerne vil dog have mistet deres investering helt eller delvist.

## **7 Vedtægter og årsrapporter**

Fondens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægges årsrapport i overensstemmelse med § 61 i FAIF-loven.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Den seneste reviderede årsrapport kan på anmodning udleveres af Forvalter. Endvidere vil årsrapporter blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Fonden anvender hertil kommunikationsformer, som nærmere angivet i vedtægterne for Fonden.

## **8 Interessekonflikter**

En forvalter af alternative investeringsfonde skal i henhold til FAIF-loven ved indretningen af sin virksomhed organisatorisk såvel som administrativt træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere,

forhindre, styre og overvåge interessekonflikter for at forhindre, at de skader eller får negativ indflydelse på de forvaltede alternative investeringsfonde eller deres investorers interesser.

Forvalteren, og enhver aftalepart som Forvalteren måtte have delegeret en opgave til såsom investeringsrådgivere og andre aftaleparter, kan som led i deres virksomhed indgå aftaler med andre foreninger, ejendomsselskaber, øvrige selskaber, andre kunder eller samarbejdspartnere. Interessekonflikter kan derfor potentielt opstå i forbindelse med forvaltning af Fonden imellem Forvalteren, herunder dens ledelse, ansatte hos Forvalteren eller enhver anden person, der direkte eller indirekte er forbundet med Forvalteren ved et kontrolforhold, og Fonden eller investorer i Fonden.

**Dertil kan interessekonflikter opstå mellem:**

- Fonden og en investor
- Forvalteren og andre AIF'er eller andre foreninger under forvaltning
- Forvalteren og investorerne i selskaber/foreninger administreret af Forvalter
- Forvalterens øvrige kunder.

Desuden kan interne koncernforhold i Formueplejekoncernen ligeledes udgøre en potentiel interessekonflikt, herunder kan tænkes interessekonflikter i forhold til koncernselskabernes forskellige aktiviteter og deres forpligtelser over for Fonden og dets investorer, ligesom interessekonflikt kan opstå mellem Fonden og andre forvaltede ejendomsfonde eller ejendomsselskaber/ejendomme som Fonden måtte investere i.

Såfremt Forvalterens foranstaltninger for at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter er utilstrækkelige til at opnå en rimelig grad af sikkerhed for, at der ikke er risiko for skade på Fondens investorer, vil generelle oplysninger eller kilder til interessekonflikter over for disse investorer oplyses i dette dokument eller på anden passende måde oplyses til investorerne. Der skal samtidig udarbejdes og implementeres passende politikker og procedurer.

Forvalteren har udarbejdet en interessekonfliktpolitik som er tilgængelig på hjemmesiden [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk)

For at minimere eventuelle interessekonflikter er det besluttet, at Forvalteren ikke skal modtage indtjening fra handel med køb af ejendomme eller finansielle instrumenter i Fondens porteføljen, ligesom Forvalters indtjening vedrørende Fonden er tilrettelagt, så Forvalters økonomiske interesser er i overensstemmelse med interesserne hos investorerne i Fonden.

## **9 Formuepleje Nicolinehus Nord A/S**

### **9.1 Investorprofil / Den typiske investor i Fonden**

Fonden er unoteret og henvender sig til semi-professionelle investorer i Danmark. Det vil sige investorer som opfylder betingelserne angivet i FAIF-lovens § 5, stk. 5, nr. 2., hvorfor Fonden henvender sig til investorer, som forpligter sig til at investere minimum kr. 750.000, og som skriftligt i et andet dokument end den kontrakt, der skal indgås om investeringsforpligtelsen, erklærer, at de er bekendt med de risici, der er forbundet med de påtænkte forpligtelser og/eller investeringer.

En investering i Fonden er et kompliceret finansielt produkt og er ikke egnet eller hensigtsmæssig for alle investorer. Fonden er henvendt til semi-professionelle investorer, og dermed velegnede investorer, der forud for investeringen selv besidder den fornødne indsigt og har erfaring med investering og kendskab til den finansielle risiko, der vil være ved en given investering.



## 9.2 Investeringsmål

Målsætningen er at opnå et afkast, som mindst svarer til det afkast, som en uafhængig individuel investor kan forvente at opnå ved investering i udlejningsejendomme, der opfylder kravene i Fondens investeringsstrategi og investeringsområde, samt ved udøvelse af en hensigtsmæssig forvaltning og administration og ved brug af finansiering.

## 9.3 Beskatning af Fonden og dets investorer

Fonden er et selvstændigt skattesubjekt, hvor der sker løbende beskatning af driftsresultater m.v. i Fonden med en selskabsskatteprocent (pr. august 2022) på 22%. Dette betyder, at beskatningen hos investor sker ved udlodning af udbytte eller anden form for udlodning. Beskatningen hos investor er afhængig af investors egen skattemæssige situation, herunder om investor er en fysisk person, et selskab med ejerandel større eller mindre end 10% eller investering med pensionsmidler eller andre midler.

Den 10. oktober 2020 blev der indgået en politisk aftale om den såkaldte Arne-pension, som delvist skal finansieres af indførelse af lagerbeskatning af ejendomsporteføljer med en værdi over 100 mio. kr.

Lagerbeskatningen vil formentlig ikke omfatte alle selskaber med ejendomme, men primært ejendomsselskaber med udlejningsejendomme, med værdi over den føromtalte grænse på 100 mio. kr. Det forventes, at beskatningen omfatter værdistigninger fra og med indkomståret 2023, og at det er handelsværdien, som skal danne grundlaget for beskatningen.

Investor opfordres til at søge egen skattemæssig rådgivning, for så vidt angår den skattemæssige betydning for investor.

## 9.4 Investeringsstrategi

Fondens overordnede investeringspolitik og risikoprofil er fastlagt i Fondens vedtægter, som udleveres efter anmodning herom hos Forvalter. Ændringer i vedtægterne for Fonden skal besluttes på en generalforsamling, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Forvalteren er inden for rammerne af vedtægterne ansvarlig for investeringsstrategien og kan fastsætte snævrere rammer end dem som er angivet i vedtægterne. Forvalter kan til hver en tid beslutte at tilpasse investeringsstrategien, herunder fastsætte yderligere investeringsgrænser i nærværende Investoroplysninger inden for vedtægternes rammer.

Investeringsstrategien er at investere i, udvikle, udleje, administrere og sælge bolig- og/eller erhvervsudlejningsejendomme, finansieret med investors indskud og lån optaget i danske kroner gennem realkreditinstitutter og pengeinstitutter. Sikkerhed kan stilles i form af aktiverne i Fonden og datterselskaber. Fonden har en forventet løbetid på mellem 5 og 15 år med udgangspunkt i en løbetid på 10 år. Den faktiske løbetid vil dog primært afhænge af udviklingen på ejendomsmarkedet og eventuelle attraktive salgsmuligheder undervejs i Fondens levetid. Derfor kan Fondens løbetid afvige fra det forventede – løbetiden kan således blive kortere end 5 år og længere end 15 år. Den fleksible løbetid vurderes at udgøre et vigtigt bidrag til sikkerheden i Fonden, idet tidspunktet for salget af Fondens ejendomme kan tilrettelægges fleksibelt efter markedsforholdene. Såfremt der sker investering i en anden ejendomsfond/ejendomsselskab forvaltet af Forvalter, kan Fondens levetid desuden blive forlænget, hvis tidspunktet for afviklingen af sådanne ejendomsfonde/ejendomsselskaber måtte ligge efter afviklingen af Fondens øvrige investeringer.

## 9.5 Investeringsområde

Fondens midler investeres i datterselskabet Nicolinehus Bygning Nord ApS (endnu ikke stiftet), der erhverver ejendommen Nicolinehus Bygning Nord. Ejendommen består af blandede bolig- og erhvervslejemål.

Ejendommen er opdelt i ejerlejligheder. Fonden kan endvidere foretage investeringer i en anden ejendomsfond/ejendomsselskab forvaltet af Formueplejekoncernen.

Fonden kan gennemføre og optage enhver type finansiering, som skønnes hensigtsmæssig, herunder særligt finansiering via optagelse af fast og variabelt forrentede realkreditlån eller indgåelse af kontrakter vedrørende finansinstrumenter (derivativer). Fonden kan, når det skønnes hensigtsmæssigt, ændre i finansieringssammensætningen, således at Fondens finansierings- og investeringsstrategi løbende kan tilpasses markedet.

Fonden kan bl.a. yde lån til datterselskaber til brug for erhvervslivet. Endvidere kan Fonden indfri oprindelige lån oprettet i et eller flere af datterselskaberne eller ejendomme, såfremt dette vurderes i Fondens interesse.

Fonden kan som et led i finansierings- og investeringsstrategien gøre brug af fastkurskontrakter med henblik på afdækning af renterisikoen ved optagelse af realkreditlån. Som led i den løbende optimering af Fondens afkast kan der foretages låneomlægninger ved konvertering til højere eller lavere forrentede lån, ligesom der kan foretages løbende refinansiering og optagelse af yderligere lån inden for rammerne af den maksimale belåning.

## **9.6 Investeringsbegrænsninger**

Fondens midler kan investeres i bolig- og/eller erhvervsudlejningsejendomme, finansieret med investors indskud og lån optaget i danske kroner gennem realkreditinstitutter og pengeinstitutter. Sikkerhed kan stilles i form af aktiverne i Fonden og datterselskaber. Investering kan ske både direkte og indirekte via kapitalinteresser i datterselskaber eller i andre ejendomsselskaber forvaltet af Formuepleje A/S.

Fonden gearer den indskudte egenkapital ved også at optage realkreditlån for derved at investere for et højere beløb end egenkapitalen. Det er Fondens strategi at optage langfristede såvel som kortfristede kreditforeningslån i danske kroner med en konservativ gennemsnitlig restløbetid på investeringstidspunktet på mellem 20 og 30 år. Det er målsætningen, at belåningsgraden vil ligge på max 65%.

## **9.7 Risikofaktorer for Fonden**

Investering i Fonden indebærer en risiko for tab som ved enhver anden investering. Det kan således ikke garanteres, at Fonden kan indfri målsætningen angivet ovenfor.

Investoren skal være opmærksom på, at en investering i Fonden kan blive påvirket af en række risikofaktorer, og at investeringens værdi er ikke garanteret. Værdien af andele i Fonden kan på ethvert tidspunkt være mindre, den samme eller højere end værdien på investeringstidspunktet.

Identificerede risikofaktorer er angivet nedenfor.

### Kapitalandelens omsættelighed

Som investor skal du være bevidst om, at investeringen i Fonden er at betragte som en illikvid investering. Kapitalandelene er unoterede, og Fondens andele er kun omsættelige i mindre grad. Dog kan du som investor til enhver tid vælge at afhænde dine kapitalandele til anden investor eller tredjepart. Du skal som investor også være opmærksom på, at salget af en kapitalandel kan ske til en pris, der ligger væsentligt under den regnskabsmæssige indre værdi.

### Risiko ved investering i anden ejendomsfond/ejendomsselskab forvaltet af Formueplejekoncernen

Såfremt Fonden investerer en del af sine midler i en anden ejendomsfond/ejendomsselskab forvaltet af Formueplejekoncernen, vil der være risiko for, at der i denne anden fond/selskab træffes beslutninger som påvirker afkastet for investorerne i Fonden. Sådanne beslutninger kan eksempelvis vedrøre løbetid/salg af

ejendomme i denne ejendomsfond eller ændringer i investeringsområde/begrænsninger. Likvidation af underliggende ejendomsfonde og/eller ejendomsselskaber, kan også have betydning.

### Markedsrisiko

Markedet for fast ejendom påvirkes blandt andet af demografiske forhold og af nybyggeri af fast ejendom. Såfremt der sker ændringer i demografiske forhold eller der sker ændringer i generelle præferencer for hvilke områder, der er mest attraktive at bo i, kan dette påvirke værdien af fast ejendom i betydelig grad, og kan derved forringe investors økonomiske udbytte af investeringen. Det samme gælder, såfremt der i de kommende år sker en kraftig forøgelse af nybyggeriet, idet et øget udbud kan medføre tomgang og påvirke lejeniveauer nedadgående og dermed påvirke ejendommens driftsøkonomi og ejendommens værdi.

### Ejendomsværdi

Som investor bør du vurdere, om ejendommen er erhvervet til markedspris, og om lejeniveauet stemmer overens med markedslejen. Du bør også vurdere, om de budgetterede driftsomkostninger er realistiske. Over tid kan ejendomsværdien desuden påvirkes som følge af lavere husleje eller højere driftsomkostninger. Driftsestimater og udviklingen heri er grundigt analyseret af Formuepleje A/S på baggrund af erfaringer med drift af sammenlignelige ejendomme. Mere eksterne parametre som områdets udvikling, ændring i markedsrenten og konjunkturudsving generelt kan naturligvis også påvirke ejendommens værdi i positiv eller negativ retning frem til overtagelse og i Fondens løbetid. Hvis ejendommens værdi falder frem mod et salg, vil det have negativ indvirkning på afkastet for Fonden. Derfor arbejder Formuepleje A/S løbende med at monitorere markedsudviklingen i forhold til timing for frasalg for at sikre det højeste mulige afkast for din investering.

### Tomgang

Så længe ejendommen er udlejet, kan Selskabet afdrage planmæssigt på lånene og dermed opbygge en god friværdi i ejendommen. Hvis lejere opsiges deres lejemål, kan der forekomme perioder med tomgang og/eller faldende lejeindtægt. Der er budgetteret med, at ejendommen er 98 % udlejet og der er derved indregnet en tomgang på 2 % på boliglejemålene. Hvis tomgangen i boliglejemålene bliver større end 2 %, vil det påvirke Selskabets likviditet. Flere af erhvervslejemålene i Nicolinehus Nord er udlejet på hhv. 10-årige og 15-årig uopsigelige lejekontrakter. Det betyder, at erhvervslejerne ikke vil kunne opsiges deres kontrakter i disse perioder, hvilket vil reducere tomgangsrisikoen. Risikoen i forbindelse med erhvervslejekontrakterne er derfor begrænset til konkurs og/eller konkrete elementer i udformningen i erhvervslejekontrakterne. Formuepleje A/S forvalter andre alternative investeringsfonde udover denne, som udlejer boliger og erhvervslejemål, og som dermed kan være konkurrenter til Nicolinehus Nord.

### Finansiering

Budgettet er baseret på en konservativ og langsigtet finansiering. Ejendommen forventes finansieret med en kreditforeningsbelåning på ca. 57,6 % af ejendommens værdi. Betinget lånetilbud foreligger inden projektudbud, og den endelige hjemtagelse af lån underskrives først ved overtagelse af ejendommen. Dette kan resultere i forskydninger i renterne og i et højere niveau for finansieringsrenten samt en lavere belåningsprocent. Øvrige forventede parametre i låneudmålingen kan også ændre sig. Sidst kan rentevilkår for variabelt forrentede lån være ændret, når disse skal rentetilpasses. Lånene hjemtages først på det tidspunkt, hvor ejendommen er færdigopført og udlejet. Den endelige lånestruktur og sammensætning kan således også afvige fra det budgetterede i forbindelse med endelig lån hjemtagelse. Lånene kan derfor afvige både positivt og negativt fra det skitserede, ligesom der, afhængig af den endelige låneaftale, kan blive tale om, at der fra långivers side fx stilles krav om udbyttebegrænsning og pant i ejendomsselskabets kapitalandele i Selskabet. Hvis priserne på ejendomsinvesteringsmarkedet f.eks. skulle falde frem til lånene hjemtages eller udbetales, kan det bl.a. medføre en lavere låneudmåling eller at den fornødne finansiering ikke kan opnås. Det vil resultere i et behov for indskud af yderligere egenkapital. Hvis priserne på ejendomsinvesteringsmarkedet skulle falde frem til lånene udbetales, kan långiver på baggrund af en ny

vurdering af ejendommen beregne en lavere låneudmåling. Det vil resultere i et behov for indskud af yderligere egenkapital. Hvis der f.eks. ikke kan opnås den forventede finansiering, vil det resultere i et behov for indskud af yderligere egenkapital. Der er endvidere mulighed for, at långiver vil kræve at skulle godkende investorerne. Da investorernes indskud kan betales i to rater, er der f.eks. en risiko for, at en eller flere investorer ikke opfylder denne forpligtelse. Det vil resultere i et behov for indskud af yderligere egenkapital.

### Udbytte

De budgetterede udbytter tager udgangspunkt i, at der opretholdes en større likviditet i Selskabet til at modstå udsving i driften i form af fx lavere leje, tomgang eller højere driftsudgifter. Hvis der mod forventning er elementer, som reducerer driften i Selskabet, kan de have indflydelse på udbyttebetalingerne og investeringens afkast. Udbyttebetaling skal altid afstemmes og endeligt aftales med Selskabets långiver, når udkast til årsrapport foreligger. Da ejendommens værdi er højere end 100 mio. kr., er Selskabet underlagt den politiske aftale omkring lagerbeskatning af ejendomme og ejendomsporteføljer, som blev indgået 10. oktober 2020. I egenskab af at ejendomme er et inflationssikret investeringsaktiv tager vores budgetter udgangspunkt i, at ejendommen vil have værdistigninger. De budgetterede udbyttebetalinger tager derfor –selvfølgelig – højde for de skattebetalinger, som de inflationssikrende værdistigningerne vil forvente at påføre Selskabet. Derfor forventer vi ikke en reduktion i udbyttebetalinger som følge af lagerbeskatning. Beregningerne er foretaget på de aktuelt foreliggende informationer, og der tages forbehold for eventuelle ændringer og tilføjelser i lovteksten.

### Risiko ved projekter

Ved investering i fast ejendom under projektering eller opførelse, kan der være risiko for at de faktiske byggeomkostninger eller andre projektomkostninger overstiger de forventede omkostninger. I det omfang Fonden ikke kan gøre kompenserende krav gældende mod entreprenører eller andre projektdeltagere, kan sådanne omkostningsforøgelse få en negativ påvirkning på Fondens driftsøkonomi og investorernes afkast. Der kan ligeledes være risiko for at det forventede lejeniveau ikke kan opnås, hvilken kan påvirke værdien af ejendommen negativt.

### Risiko ved køb af erhvervsejendomme

Risikoen ved investeringer i erhvervsejendomme kan afvige betydeligt fra risikoen i boligejendomme, da både efterspørgslen og anvendelsesmulighederne for erhvervsejendomme kan være mere begrænset end det er tilfældet for boligejendomme. Der vil ligeledes ofte være en større koncentration af lejere i erhvervsejendomme end i boligejendomme med mange lejere. Ved køb af erhvervsejendomme er der endvidere risiko for, at der ikke kan opnås den samme belåningsgrad og løbetid på realkreditlån som ved investering i rene boligudlejningsejendomme.

### Risiko for lavere husleje

På tidspunktet for køb af ejendommen vil prisen på ejendommen blive fastsat i forhold til aktuelle og forventede huslejeniveauer. Efter købet kan der ske ændringer i efterspørgslen efter lejemål i ejendommen, hvilket kan medføre at huslejeindtægterne bliver lavere end forudsat i budgettet, f.eks. på grund af ikke-udlejede lejemål (tomgang), på grund af lejerens manglende betalingsevne eller såfremt markedsforholdene måtte medføre, at der ikke kan opnås den forventede månedlige husleje, enten midlertidigt eller permanent. Hvis dette forekommer, kan det påvirke Fondens værdi og investors afkast negativt. I forbindelse med køb af ejendomme, analyseres huslejeforholdene og -udsigterne, og risici vedrørende lejeudviklingen inddrages i forhandlingerne om prisen på ejendommen.

### Risiko for øgede omkostninger

Hvis det viser sig, at omkostningerne til løbende drift og vedligehold af ejendommen bliver højere end forventet ved køb af ejendommen, vil dette påvirke Fondens værdi og investors afkast negativt. I forbindelse med konkrete investeringer i ejendomme vil der blive foretaget tekniske og driftsøkonomiske undersøgelser,

med henblik på at sikre at ejendommens pris er baseret på et realistisk niveau for lejeindtægter og driftsomkostninger.

#### Risiko på kontantindestående

I perioden fra Fondens kapitalisering ved indbetaling fra investorerne og indtil midlerne investeres forventes Fondens egenkapital placeret på anfordringskonto i et dansk SIFI-pengeinstitut. Når Fondens investeringer er gennemført, vil det alene være Fondens driftsmæssige overskudslikviditet som skal placeres, og dette vil som udgangspunkt også ske ved indskud i et dansk SIFI-pengeinstitut. Som følge heraf vurderes risikoen for tab som følge af placering af overskudslikviditet at være meget lille.

#### Rente- og obligationsmarkedsrisiko

Fonden forventes at optage realkreditlån med en løbetid op til 30 år. Der kan optages lån med fast rente og variabel rente. Ved optagelse af lån med fast rente vil der være en mulighed for fastlåsning af renten ved anvendelse af fastkurskontrakter. I perioden indtil der optages fast forrentede lån eller indgås fastkurskontrakter, kan stigende renter medføre en forøget renteudgift og dermed et lavere afkast til investorerne. Kursen på realkreditlån kan falde såfremt renten stiger, og stige ved et rentefald. Såfremt Fonden afhænder ejendommen før realkreditlånenes udløbsdato, kan et rentefald i forhold til det nuværende renteniveau medføre et ikke budgetteret kurstab ved indfrielse af lånene. Omvendt kan en rentestigning medføre en kursgevinst. Denne risiko vurderes kun at have meget beskedne påvirkning på Fonden eftersom Fonden ikke forventer at indfri gæld undervejs i Fondens levetid, bortset fra ordinære afdrag på realkreditlånene efter udløb af perioden for afdragsfrihed på lånene, og fordi den tilbageværende restløbetid på salgstidspunktet forventes at være relativt kort, hvilket medfører en lavere kursrisiko. Op- og nedkonverteringer kan bl.a. medføre forøgelse af restgælden, kurstab, omkostninger, forøgede bidragssatser og højere rente. De ovenfor nævnte forhold kan påvirke Fondens værdi og investorernes afkast i Fonden negativt.

Såfremt Fondens finansiering etableres med lån med variabel rente f.eks. i form af et rentetilpasningslån, vil der være risiko for at renten på denne finansiering vil stige i Fondens levetid, og dermed påvirke Fondens værdi og investorernes afkast i Fonden negativt.

#### Event risiko

I særlige situationer som f.eks. den globale kreditkrise i efteråret 1998, terrorangrebene i USA i september 2001 samt finanskrisen i 2008-2009 kan de finansielle markeder blive påvirket meget betydeligt og i visse tilfælde over en flerårig periode. En sådan udvikling vil typisk også ramme ejendomsmarkedet og kan dermed påvirke Fonden negativt. Med henblik på at undgå kortfristet tvunget salg af ejendomme i forbindelse med sådanne krisesituationer, er Fonden etableret med en fleksibel investeringshorisont, der dog tager udgangspunkt i en tiårig periode. Som investeringsaktiv er ejendomme dog meget robuste over for eventrisici, da afkastet på den løbende drift kan som udgangspunkt kan fastholdes i krisetider.

#### Modpartsrisiko

Ejendommen er et byggeprojekt, og der er en latent risiko for, at sælger ikke kan honorere sine forpligtelser i henhold til byggeprojektet. I forbindelse med opførelsen af ejendommen stiller sælger og totalentreprenøren en række garantier, herunder ABT 93 garanti til sikkerhedsstillelse for blandt andet 1-års gennemgang. Desuden fremgår det af overdragelsesaftalen, at sælger skal betale dagbøder i tilfælde af, at byggeriet uretmæssigt forsinkes. I alle forhold, hvor der stilles garantier, skabes en latent risiko, hvis garantistilleren ikke kan imødekomme de stillede garantier pga. mangel på den fornødne kapital mv.

#### Politiske risici

Ejendomsinvesteringer er som alt andet underlagt en politisk risiko. Aktuelt arbejder regeringen på et lovforslag om lagerbeskatning af ejendomme. Lagerbeskatning vil fjerne muligheden for, at der opstår udskudt skat i ejendomsselskaber som følge af værdistigninger. Da det endelige lovforslag ikke er udarbejdet endnu, er der uvished om, hvordan eksisterende udskudt skat skal håndteres i 2023, når

lagerbeskatningen forventes indført. Den nuværende viden omkring eksisterende udskudt skat er, at den får lov til at bestå og først skal realiseres, når ejendomme sælges ud af selskaber, dvs. den praksis, som kendes i dag, men dette er naturligvis behæftet med usikkerhed.

Skattestyrelsen har den 9. juni 2021 udsendt et udkast til et nyt styresignal, som kan have betydning for Fonden. Kort fortalt kan det nye styresignal betyde, at Formueplejes honorar kan blive momspålagt, hvilket det ikke er i dag. Hvis honorar bliver pålagt moms, vil det få negativ betydning for Fondens afkast, idet Fonden vil skulle betale momsen.

## **10 Værdiansættelse af Fonden**

Værdien af Fondens egenkapital (aktiver med fradrag af forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 6 i FAIF-loven samt bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertur og forordning nr. 231/2013/EU.

Fonden vil blive værdiansat mindst en gang om året i henhold til kapitel 6 i FAIF-loven. I tilfælde af at Forvalteren selv forestår værdiansættelsen, skal opgaven varetages af en funktion, der er adskilt fra porteføljefunktionen hos Forvalteren jf. FAIF-lovens § 31, stk. 3.

De til grund for værdiansættelsen anvendte principper vil være de principper, som investeringsejendomme almindeligvis værdiansættes i forhold til, hvilket primært vil sige dagsværdi baseret på en kapitalisering af ejendommens driftsresultat, hvor kapitaliseringsfaktoren vil være den på det pågældende tidspunkt, det pågældende marked og for ejendomme i den pågældende stand, gældende kapitaliseringsfaktor.

Det er Forvalters ansvar at sikre, at værdiansættelsen udføres på upartisk vis og med fornøden kompetence og omhu. Seneste værdiansættelsen af Fonden vil endvidere fremgå af nærværende Investoroplysninger under afsnit 2.

Forvalter skal minimum en gang årligt oplyse investorerne om den beregnede indre værdi, jf. FAIF-lovens § 29, i overensstemmelse med FAIF-lovens bestemmelser, gældende national ret og Fondens vedtægter.

Oplysninger om værdiansættelse og indre værdi er angivet i Fondens vedtægter.

## **11 Tegning i Fonden**

Tegning i Fonden foretages i henhold til vedtægterne.  
Fonden lukkede for tegning den 1. december 2021.

## **12 Kapitalandele**

Kapitalandelens nominelle størrelse er 100 DKK eller multipla heraf. Kapitalandelene udstedes i Danske Kroner. Kapitalandelene er tegnet til kurs 400.

Minimumsinvesteringen pr. investor er 750.000 DKK, hvilket svarer til 1.875 stk. kapitalandele á nominelt 100 DKK til kurs 400.

Fonden eller Forvalter kan ikke på en investors forlangende lade en investor indløse/sælge sine kapitalandele i Fonden. Investor kan således udelukkende sælge sine andele i Fonden, såfremt der er fundet en køber til investors kapitalandele.

### **12.1 Kapitalandele**

Fonden er udsteder af kapitalandele. Kapitalandelene registreres i VP Securities A/S i stykker a 100 DKK eller multipla heraf.

### **12.2 Fondskode/ISIN**

Fondens kapitalandele er registreret i VP Securities A/S, CVR. nr. 42 52 71 06 med følgende fondskoder/ISIN: DK0061670635, jf. pkt. 2.1.

### **12.3 Tegningssted**

Tegningssted for andele i Fonden sker ved henvendelse til:

Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25, 8. sal  
8000 Aarhus C  
Tlf.: 87 46 49 00  
Fax: 87 46 49 01

### **12.4 Levering af købte kapitalandele**

Købet af kapitalandele afregnes kutymemæssigt samtidig med registrering af kapitalandelene i VP Securities A/S på investors konto og der udstedes således ikke fysiske ejerbeviser.

### **12.5 Indløsningsret**

Investor kan ikke kræve sine kapitalandele i Fonden indløst.

### **12.6 Navnenotering**

Kapitalandele skal lyde på navn og noteres i ejerbog, der føres af Forvalteren. Navnenoteringen foretages af det pengeinstitut, hvor kapitalandelene ligger i depot.

### **12.7 Stemmeret**

Hver investor har en stemme for hver kapitalandel på nominelt kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt kapitalandelene er noteret på navn i ejerbogen.

Endvidere angives i vedtægterne, såfremt der gælder nogen stemmebegrænsninger.

### **12.8 Negotiabilitet, omsættelighed og rettigheder**

I henhold til Fondens vedtægter er kapitalandelene frit omsættelige og negotiable. Såfremt der udbydes nye kapitalandele, har de samme rettigheder som de eksisterende kapitalandele og giver ret til fuldt udbytte efter udstedelsen af de udbudte kapitalandele og registrering af kapitalforhøjelse ved Erhvervsstyrelsen.

Rettigheder vedrørende Fondens kapitalandele skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom fastsatte regler og eventuelt udbytte udbetales via VP Securities A/S efter de herom fastsatte regler.

## 12.9 Afvikling af Fonden

Afvikling af Fonden følger vedtægternes bestemmelser.

## 13 Likviditetsstyring

Forvalter skal sikre, at der anvendes et passende likviditetsstyringssystem, samt at Forvalter har passende procedurer, der giver mulighed for at overvåge Fondens likviditetsrisiko, samt sikre at ejendomsinvesteringerne stemmer overens med investeringsprofilen for Fonden.

Forvalter skal endvidere sikre, at der regelmæssigt foretages stresstest for normale og ekstraordinære likviditetsforhold. Resultatet heraf skal indgå i risikovurderingen af Fonden, samt i vurderingen af, hvad der er et passende likviditetssystem og en passende procedure for overvågning af Fondens likviditetsrisiko.

Det er Forvalterens ansvar at sikre, at der er overensstemmelse mellem investeringsprofil, likviditetsprofil og indløsningspolitik for Fonden.

Det bemærkes, at en investering i Fonden er en illikvid investering, idet investorenes midler vil være bundet indtil Fondens afslutning. Fondens afvikling kan også afhænge af eventuelle investeringer i anden ejendomsfond forvaltet af Formueplejekoncernen, hvor indløsning kan være forskudt afhængigt af hvornår Fonden sælger øvrige ejendomme i sin portefølje.

Investorerne kan ikke gøre krav på indløsning af sine kapitalandele.

## 14 Løbende information til investorerne

Forvalteren skal iht. § 62, nr. 25, i lov om alternative investeringsfonde beskrive, hvordan og hvornår oplysningerne omfattet af § 64 og § 65 i FAIF-loven offentliggøres.

Forvalteren vil blive anset for at have offentliggjort information når denne har fremsendt opdaterede Investoroplysninger til navnenoterede investorer. Det er investorenes ansvar at sikre, at Forvalter har ajourførte kontaktoplysninger. Endvidere vil investorerne på ethvert tidspunkt kunne rette henvendelse til Forvalter for en opdateret version af Investoroplysningerne.

Der kan der ved henvendelse til Forvalteren opnås oplysninger om:

- Investoroplysninger
- Værdiansættelse / Indre værdi
- Regnskaber
- Oplysninger om risikoprofil
- Ændringer eller overskridelser af investeringsinstrukser, som angivet i nærværende Investoroplysninger.

## 15 Væsentlige aftaler og omkostninger

### 15.1 Forvaltningsaftale

Fondens daglige ledelse er i henhold til forvaltningsaftalen, indgået mellem Fonden og Forvalter, delegeret til Forvalter. Forvalter er godkendt af Finanstilsynet som forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF-loven) med FT nr. 17.104.

Forvalter har ansvaret for at udøve de opgaver som er angivet i FAIF-lovens bilag 1.



Fonden vil udpege ejendomsadministrator vedrørende opgaver inden for ejendomsadministration, jf. nedenfor i afsnit "Administration af Fonden". Det er Forvalter som skal arrangere at en sådan aftale indgås og skal føre kontrol med ejendomsadministrators opgaveløsning.

Forvalter vil benytte sig af eksterne rådgivere, herunder FPREC, som er etableret med henblik på at yde vejledning om det danske ejendomsmarked, herunder kunne bistå Forvalter i det omfang det vurderes hensigtsmæssigt.

Betaling fra Fonden til Forvalter består både af et fast og et variabelt honorar, jf. nedenstående satser.

#### Fast honorar:

Som vederlag for Forvalters ydelse betales følgende faste honorar til Forvalter:

0,45 % af Fondens balancesum primo hvert år.

Såfremt Fonden investerer i ejendomme gennem investering i anden ejendomsfond forvaltet af Forvalter vil der ske forholdsmæssig reduktion af det faste honorar, svarende til Fondens relative andel af det faste honorar, der er betalt til Forvalter i den anden fond.

#### Resultathonorar

Foruden det faste honorar betales også et resultathonorar til Forvalter, som udgør op til 10% af Fondens afkast efter indregning af alle andre omkostninger men før indregning af resultathonoraret. Der skal dog først betales resultathonorar, når investor har fået udbetalt, hvad der svarer til det oprindelige investeringsbeløb og en forrentning (opgjort efter IRR - intern rente metode) på mindst 2% p.a. heraf.

Udbetaling af det fulde resultathonorar forudsætter således at investorerne i Fonden har opnået et minimumsafkast, og fastsættes efter følgende principper:

- Forvalter vil oppebære et resultathonorar på 10% af den realiserede gevinst på Fonden, hvis investorerne afkast efter dette honorar udgør 4% p.a. eller mere
- Hvis investorerne afkast ligger under 2,0% p.a. betales der ikke resultathonorar
- Hvis investorerne afkast ligger mellem 2,0% p.a. og 4,0% p.a. betales der et forholdsmæssigt resultathonorar. Hvis investorerne afkast eksempelvis udgør 3,0% p.a., vil resultathonoraret således udgøre 5%.

Det er Forvalter opfattelse, at Fondens resultathonorar sikrer en høj grad af interessesammenfald mellem investorerne i Fonden og Forvalter.

Forvaltningsaftalen kan af Forvalter opsiges med 6 måneders varsel til et kalenderhalvårs udløb. Såfremt Fonden måtte foretage en investering i en anden ejendomsfond forvaltet af Forvalter forpligter Forvalter sig til ikke at opsiges forvaltningsaftalen vedrørende den anden ejendomsfond så længe Fonden er investor i den anden ejendomsfond. Såfremt Fonden ønsker at opsiges Forvalter, skal dette tiltrædes med kvalificeret flertal på Fondens generalforsamling og med 6 måneders varsel til et kalenderhalvårs udløb, i henhold til vedtægternes bestemmelser.

## **15.2 Fondens ejendomsadministration**

Fonden har endnu ikke indgået nogen aftale vedrørende ejendomsadministrationen af ejendommen i Fondens portefølje.

Fonden vil indgå aftalen med ejendomsadministrator, når Fonden har købt ejendomme til porteføljen.

De opgaver en ejendomsadministrator som minimum skal kunne varetage er bl.a.:

- Opkrævning og inddrivelse af husleje, fællesudgifter og forbrugsudgifter
- Modtagelse af opsigelser, opgørelse af flytterapporter og afregning af lejere
- Varsling af leje i henhold til lejeaftaler og gældende regler om lejefastsættelse
- Årlig afregning af varme-/vandregnskab
- Betaling af alle løbende udgifter på ejendommen, vand, varme, el, gas og serviceabonnementer mv. fra særlig anvist konto
- Ansættelse, ledelse og afskedigelse af evt. viceværter og evt. servicemedarbejdere i datterselskaber samt afregning af løn, skat m.v.
- Udførelse af ren- og vedligeholdelsesarbejder på ejendommen
- Igangsættelse af rykkerprocedure og efterfølgende inkassosager
- Løbende bogføring af indtægter og udgifter på ejendommen
- Udarbejdelse af lejekontrakter

Der kan over tid ske ændringer i denne opgavefordeling afhængig af, hvad der findes mest hensigtsmæssigt for at sikre en optimal ydelsesstruktur.

Det er Forvalter som fører kontrol med ejendomsadministrator.

### 15.3 Udlejning

Fonden har indgået aftale med FPREC om udlejning af boliglejemål. Fonden betaler et udlejningshonorar, som pt. udgør 8.000 kr. inkl. moms pr. udlejning. Det er Forvalter, som fører kontrol med FPREC.

### 15.4 Depositar

Fonden har i overensstemmelse med FAIF-loven udpeget Nordic Compliance Services A/S som depositar.

Med aftalen påtager depositaren sig ansvaret for at overvåge Fondens betalingsstrømme, verificere og registrere Fondens ejerskab af ejendomme, datterselskaber samt eventuelle andre aktiver ejet af Fonden, og føre tilsyn med Fonden.

#### Depositaren skal endvidere sikre:

- at salg og udstedelse af ejerandele i Fonden sker i overensstemmelse med lovgivningen og Fondens vedtægter
- at beregning af indre værdi og procedurerne herfor sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og Fondens vedtægter
- at modydelsen i forbindelse med transaktioner som Fonden indgår leveres til Fonden inden for sædvanlige tidsfrister
- at Fondens indtægter anvendes i overensstemmelse med gældende lovgivning og Fondens vedtægter.

Depositaren er ansvarlig over for Fonden eller dennes investorer for tab af finansielle instrumenter opbevaret i depot, og som er forårsaget af depositaren eller tredjemand, til hvem opgaven er delegeret, jf. herom nedenfor. Depositaren er dog ikke ansvarlig for tab af instrumenter, såfremt det kan bevises, tabet skyldes en ekstern hændelse, som depositaren ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om depositaren havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Depositaren er endvidere ansvarlig for ethvert andet tab som følge af depositarens uagtsomme eller forsætlige misligholdelse af sine forpligtelser, jf. ovenfor.

Depositarens ansvar er i hvert enkelt tilfælde begrænset til kr. 10.000.000, medmindre depositaren handler groft uforsvarligt eller forsætligt.

Depositarens ansvar over for Fonden og dennes investorer påvirkes som altovervejende udgangspunkt ikke af en eventuel delegation. I særlige tilfælde kan depositaren efter aftale med den pågældende tredjemand og Fonden træffe foranstaltninger med henblik på at overføre ansvaret fra depositaren til den pågældende tredjemand.

## 16 Beskrivelse af omkostninger

Nærværende afsnit specificerer hvilke omkostninger der afholdes af Fonden, hvilket er følgende omkostninger:

- Honorar til Forvalter på 0,45% jf. overstående beskrivelse
- Resultathonorar til Forvalter på højst 10% jf. overstående beskrivelse
- Honorar til FPREC for udlejning af boliglejemål udgør pt. kr. 8.000 pr. udlejning.
- Betaling til administration af ejendommen jf. overstående beskrivelse. Herunder bl.a.:
  - Ejendommens driftsomkostninger til vedligehold, vicevært, offentlige afgifter, fælles varme, fælles el, og andre direkte ejendomsrelaterede omkostninger
  - Ejendomsadministration, herunder omkostninger, huslejeopkrævning, regnskab m.m.
- Finansieringsomkostninger og betaling af afdrag, rente og bidrag på optagne lån
- Omkostninger til mellemfinansiering, optagelse af lån, herunder stempel-/tinglysningsafgifter, afdækning, fastkursaftaler og stiftelsesprovision
- Omkostninger til handlens gennemførelse og berigtigelse
- Omkostninger til stempel-/tinglysningsafgifter
- Omkostninger til revisor
- Omkostninger til teknisk, juridisk, kommerciel og finansiel due diligence i forbindelse med investeringer
- Omkostninger til mægler i forbindelse med udlejning af erhvervslejemål
- Omkostninger til mægler, revisor og advokat i forbindelse med salg
- Omkostninger til depositar
- Omkostninger til bestyrelse
- Alle øvrige omkostninger, der vedrører ydelser, som ikke leveres af Forvalter

De samlede administrationsomkostninger til selskabsadministration, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, fast honorar til Forvalter og depositar overstiger ikke 3,5% af den gennemsnitlige egenkapital (primo/ultimo værdi) af Fonden inden for et regnskabsår eksklusive eventuelt resultatafhængigt honorar.

De samlede administrationsomkostninger til selskabsadministration inklusiv resultathonorar må ikke overstige 13,5% af den gennemsnitlige egenkapital (primo/ultimo værdi) af Fonden inden for et regnskabsår.

## 17 Ansvarlige investeringer

Formuepleje er en aktiv aktør på ejendomsområdet, når det handler om ansvarlighed og reduktion af klimabelastningen. Vi fokuserer på at kombinere forretningsmæssig rentabilitet med social og miljømæssig ansvarlighed i forbindelse med både udvikling, opførelse og vedligeholdelse af Fondens ejendom. Vi anser ikke ansvarlighed i forbindelse med ejendomsinvestering som en modsætning til en robust og rentabel udvikling af vores ejendomsportefølje.

Ansvarlighed på ejendomsmarkedet er med til at: (1) minimere energiforbrug og miljøbelastning, (2) sænke drifts- og vedligeholdelsesomkostningerne, (3) forbedre lejernes trivsel og sundhed samt (4) understøtte ejendommens langsigtede værdi.

Fondens ejendom er DGNB certificeret. En DGNB-certificering bygger på særlige krav til bl.a. miljømæssig, social og teknisk kvalitet. En DGNB-certificering indebærer, at ejendommen er bygget ansvarligt og forsvarligt, og at der samtidig sikres en optimeret og ansvarlig drift gennem hele bygningens levetid.

## 18 Tilknyttede personer og selskaber

### 18.1 Fondens bestyrelse

Bestyrelsen består af:

- Kristian Voldsgaard, formand
- Lars Sylvest
- Jesper Hentze Andersen

Bestyrelsesformand Kristian Voldsgaard er tidligere ejendomsdirektør i Formuepleje og er tillige direktør i datterselskaberne ejet af ejendomsfondene. Som ejendomsdirektør har Kristian været ansvarlig for udviklingen af Formuepleje A/S' ejendomsfonde portefølje og generelle drift. Han har været en del af Formueplejekoncernen siden september 2020. Kristian er nu tilknyttet Formueplejekoncernen som ekstern konsulent. Kristian Voldsgaard er uddannet ejendomsmægler. Han har 16 års erfaring fra ejendomsbranchen, heraf 12 år som selvstændig hos ejendomsmæglerkæden danbolig, danbolig erhverv og danbolig projekt. Kristian er fra 2012-2019 kåret som Danmarks mest sælgende ejendomsmægler seks gange. Han har via sit store netværk primært beskæftiget sig med projektudvikling siden 2016.

Bestyrelsesmedlem Lars Sylvest er uddannet cand.oecon. fra Institut for Virksomhedsledelse ved Aarhus Universitet, og har en mangeårig erfaring med globalt ansvar for Grundfoskoncernens finansforhold og formueforvaltning med over 25 år som koncernfinansdirektør for Grundfos og bl.a. administrerende direktør for koncernens interne bank Grundfos Finance. Lars Sylvest har i hele sin erhvervskarriere beskæftiget sig med bank- og finansforhold samt finansielle markeder, og har som CRO været ansvarlig for Grundfoskoncernens overordnede risikostyring og forsikringsvirksomhed. Han har ud over ansættelsen i Grundfos tidligere erhvervs erfaring fra blandt andet Alfa-Laval Finans Management, Privatbanken (nu Nordea), Aalborg Værft og Dansk Eksportfinansieringsfond. Lars Sylvest har desuden siden 1995 fungeret som bestyrelsesmedlem i en række bestyrelser i finansielle og industrielle virksomheder

Bestyrelsesmedlem Jesper Hentze Andersen er management advisor hos Emerson Electric, et Fortune 500 selskab. Stillingen hos Emerson er ny fra december 2021, hvor Jesper som arbejdende bestyrelsesformand i familievirksomheden Mita-Teknik A/S foranledigede et salg til Emerson. Jesper har mere end 25 års erfaring med international forretning og virksomhedsdrift fra forskellige stillinger som salgsdirektør, kundechef og administrerende direktør. Gennem sin karriere har Jesper opbygget stærke kompetencer inden for strategi, forhandling, salg/marketing, ledelse og kommunikation. Udover de daglige opgaver er Jesper samlende figur

for familiens øvrige investeringsaktiviteter i værdipapirer, skove, ejendomme og egenkapitalinvestering. Jesper er desuden aktiv i Investor Boards og bestyrelser i forbindelse med investeringer i SME's og Startups.

## **18.2 Fondens Forvalter**

Formuepleje A/S  
Direktion Søren Astrup, Henry Høeg og Henrik Franck  
Værkmestergade 25, 8. sal  
8000 Aarhus C  
CVR.nr. 18 05 97 38

## **18.3 Ejendomsadministration af Fondens ejendom**

Ikke aktuelt endnu.

## **18.4 Fondens revisorer:**

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

## **18.5 Depositær**

Nordic Compliance Services A/S  
Rådhuspladsen 4  
1550 København V  
CVR nr. 40 48 83 16

## **19 Klageansvarlig**

Investorer i Fonden kan indgive en klage til klageansvarlige hos Forvalter. Eventuel klage fremsendes til:  
[klageansvarlig@formuepleje.dk](mailto:klageansvarlig@formuepleje.dk)

## **20 Investoroplysninger, årsrapport mv.**

Investoroplysninger og årsrapport offentliggøres ved at disse gratis kan afhentes på Forvalterens kontor.

## **21 Personoplysninger**

Der behandles persondata om investorer i Fonden. Læs nærmere omkring behandling af personoplysninger i privatlivspolitikken, som er tilgængelig på <https://formuepleje.dk/privatlivspolitik/>. Du kan rette eventuelle spørgsmål til Fondens Forvalter.

## **22 Særlige forbehold**

Disse Investoroplysninger, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske semi-professionelle investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning.

Disse Investoroplysninger er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af kapitalandele uden for Danmark.

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

Oplysninger i disse Investoroplysninger er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

Enhver oplysning i nærværende Investoroplysninger, herunder om investeringsstrategi/politik og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres til hver en tid af Forvalter. Ændringer til nærværende Investoroplysninger skal besluttes af Forvalter, hvorefter depositar og investorerne skal underrettes om ændringerne. Investorerne kan til hver en tid modtage senest og gældende eksemplarer hos Forvalter.

FORMUEPLEJE A/S  
Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C  
87 46 49 00 // [info@formuepleje.dk](mailto:info@formuepleje.dk) // [formuepleje.dk](http://formuepleje.dk)

FORMUE | PLEJE