

- **DOKUMENT MED CENTRAL INVESTORINFORMATION**

### **Formål**

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

### **Produkt**

KBA Value A/S, CVR-nr. 43286110 (FT-nr. 25396), som er en alternativ investeringsfond (AIF) forvaltet af KBA Management ApS, CVR-nr. 43285009 (FT-nr. 23290). Se mere info på: [www.kbavalue.dk](http://www.kbavalue.dk), eller ring på +45 60484163 for yderligere oplysninger. Finanstilsynet er ansvarlig for at føre tilsyn med KBA Management ApS i forhold til dette dokument. Dette dokument er udarbejdet: 13/9 2022.

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

### **Hvad dette produkt drejer sig om?**

#### Type

KBA Value A/S er en alternativ investeringsfond (AIF) under lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, som er forvaltet af KBA Management ApS.

#### Mål

Fondens investeringsmål er at skabe kapitalgevinst på langt sigt ved hjælp af fundamentale analyser af selskaber og en aktiv investeringsstrategi. Det sker gennem investeringer i børsnoterede aktier i både små og store selskaber globalt ud fra de mest attraktive risiko/afkast-muligheder.

Der investeres koncentreret med en portefølje bestående af typisk 8 – 16 aktier, hvor enkeltinvesteringer ikke må fylde mere end 15%, når de indkøbes, eller vokse sig til over 25% af fondens formue. På grund af den store koncentration skal fonden ses som et supplement til en eksisterende portefølje af investeringer.

Investeringsstrategien er ikke underlagt geografiske begrænsninger og sammenligner sig ikke med benchmarks men forsøger at opnå et fornuftigt absolut afkast over tid.

Fonden er akkumulerende og betaler ikke udbytte. Der benyttes ikke gearing og investeres ikke i optioner men alene noterede aktier, tegningsretter og warrants og lignende finansielle instrumenter.

#### Tilsluttet detailinvestor

Fonden henvender sig alene til professionelle og semi-professionelle investorer. Som følge af investorprofilen, skal investor (a) forpligte sig til at investere mindst DKK 750.000 og (b) skriftligt i et andet dokument erklære, at investor er bekendt med de risici, der er forbundet med den påtænkte investering.

Produktet er egnet til semi-professionelle investorer, som har råd til at afsætte kapital over en længere periode, og som er indforstået med, at de kan miste hele eller dele af deres investering.

### Løbetid

Fonden har ingen udløbsdato. Fonden kan ikke lukkes, uden at dette godkendes af investorerne på selskabets generalforsamling.

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

#### Risikoindikator

					▼	
1	2	3	4	5	6	7

Lavere risiko

Højere risiko

Typisk lavere afkast

Typisk højere afkast



Risikoindikatoren forudsætter, at du beholder produktet i 5 år. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, hvis du indløser på et tidligt tidspunkt, og du kan risikere at få mindre tilbage. Det kan være svært for dig at sælge dit produkt, og du kan eventuelt være nødt til at sælge til en kurs, der markant påvirker det beløb, som du får tilbage, markant.

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

Vi har klassificeret dette produkt som 6 ud af 7, hvilket er den næsthøjeste risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et højt niveau, og dårlige markedsbetingelser påvirker med stor sandsynlighed fondens evne til at betale dig.

Risikoindikatoren tager ikke højde for effekten af pludselige udsving i renter og valutaer, politiske indgreb, naturkatastrofer eller lignende.

Dette produkt yder ingen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, og du kan derfor miste hele eller dele af din investering.

Hvis fonden ikke er i stand til at betale det, den skylder, kan du tabe hele din investering.

Udover de risici, som risikoindikatoren angiver, kan fondens samlede værdi blive påvirket væsentligt af:

*Aktiemarkedsrisiko* - Fonden er eksponeret mod aktiemarkedsrisiko, hvilket er risikoen for, at en bestemt aktie, fond, branche eller aktier generelt falder i værdi.

*Likviditetsrisiko* - Risikoen for, at en investering ikke kan købes eller sælges hurtigt nok til at forhindre eller minimere et tab på grund af manglende salgbarhed.

*Valutarisiko* - Fonden kan investere i aktiver, som er denominerede i andre valutaer end danske kroner, og den kan være udsat for ugunstige valutakursudsving.

*Kredit-/modpartsrisiko* - Fonden kan være eksponeret for risikoen for, at fondens modparter eller investeringsudstedere ikke kan eller vil opfylde en forpligtelse, de har indgået, og dermed forårsage, at fonden pådrager sig et finansielt tab. Fonden vil være eksponeret for afviklingsrisiko i forbindelse med de parter, den handler med, og depositarrisiko i forbindelse med de parter, hvor fonden har deponeret sine aktiver.

## Resultatscenarier

### Enkelt betalt investering

Investering (€ 10.000)				
Scenarier		1 år	3 år	5 år (anbefalet investeringsperiode)
Stressscenarie	<b>Hvad kan du få tilbage efter omkostninger</b>	<b>€ 4.950</b>	<b>€ 4.135</b>	<b>€ 3.175</b>
	Gennemsnitligt årligt afkast	-50%	-25%	-20%
Ufordelagtigt scenarie	<b>Hvad kan du få tilbage efter omkostninger</b>	<b>€ 7.950</b>	<b>€ 6.033</b>	<b>€ 5.129</b>
	Gennemsnitligt årligt afkast	-20%	-15%	-12%
Moderat scenarie	<b>Hvad kan du få tilbage efter omkostninger</b>	<b>€ 10.600</b>	<b>€ 11.910</b>	<b>€ 13.382</b>
	Gennemsnitligt årligt afkast	6,5%	6,5%	6,5%
Fordelagtigt scenarie	<b>Hvad kan du få tilbage efter omkostninger</b>	<b>€ 11.560</b>	<b>€ 15.448</b>	<b>€ 20.643</b>
	Gennemsnitligt årligt afkast	18%	18%	18%

Denne tabel viser, hvor meget du kan få tilbage i løbet af de næste 5 år ved forskellige scenarier og forudsat, at du investerer EUR 10.000.

De viste scenarier illustrerer, hvorledes din investering kan udvikle sig. Du kan sammenligne dem med scenarierne for andre produkter.

De viste scenarier er et skøn over den fremtidige udvikling baseret på historiske resultater på de globale aktiemarkeder og er derfor ikke en præcis indikator. Det, du får, afhænger af udvælgelsen af de enkelte investeringer, udviklingen i markedet og hvor længe du beholder investeringen/produktet.

Det faktiske afkast vil afhænge af porteføljens sammensætning og udviklingen i markedet – begge forhold, der vil ændre sig over tid. Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold, og der er ikke taget højde for den situation, at vi ikke er i stand til at betale dig.

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men omfatter muligvis ikke alle de omkostninger, som du skal betale til din rådgiver eller formidler. Der er ikke taget højde for dine personlige skatteforhold, som også kan have betydning for, hvor meget du får tilbage.

En del af omkostningerne er ligeledes et skøn, da de vil afhænge af fondens størrelse (jo større fonden er, jo lavere er de faste omkostninger i udtrykt i procent). I scenarierne er de faste omkostninger fastsat til 0,5% af fondens formue om året (porteføljepjele, advokat, revision mm.).

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

Fonden er ikke forpligtet til at foretage nogen betaling til dig for din investering. Hvis fonden bliver afviklet, vil du have ret til at modtage en fordeling svarende til din andel af fondens aktiver efter betaling af alle kreditorer.

Investorer kan ifølge fondens vedtægter få indløst deres andele med en løbende måneds skriftligt varsel.

Der findes ingen kompensations- eller garantiordning for fonden. Hvis du investerer i fonden, bør du være indstillet på, at der er en risiko for at miste hele din investering.

### **Hvilke omkostninger er der?**

Afkastforringelsen (RIY) viser, hvilken indvirkning de samlede omkostninger, som du betaler, har på det investeringsafkast, som du eventuelt får. De samlede omkostninger omfatter engangsomkostninger, løbende omkostninger og yderligere omkostninger.

De viste beløb er de kumulative omkostninger ved selve produktet i tre forskellige investeringsperioder. De inkluderer eventuelle sanktioner ved udtræden. Tallene forudsætter, at du investerer EUR 10.000. Tallene er skøn og kan ændre sig i fremtiden.

De viste beløb forudsætter et årligt afkast på 6%, hvorved der ikke betales resultatbetinget honorar. Hvis afkastet er over 6 % årligt efter alle faste omkostninger,

kan der blive tillagt et resultatbetinget honorar, såfremt fondens indre værdi pr. kapitalandel passerer sit High Water Mark.

### Omkostninger over tid

Den person, der sælger dig dette produkt eller rådgiver dig om det, kan opkræve yderligere omkostninger. I så fald vil vedkommende oplyse dig om disse omkostninger og vise dig, hvordan din investering påvirkes af alle omkostningerne over tid.

Investering (€ 10.000)						
Scenarier		Hvis du indløser efter 1 år		Hvis du indløser efter 3 år		Hvis du indløser efter 5 år
Samlede omkostninger		€ 100		€ 199		€ 297
Afkastpåvirkning (RIY) pr. år		1%		0,66%		0,59%

### Omkostningernes sammensætning

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

Denne tabel viser afkastpåvirkningen pr. år			
Engangso mkostning er	Indtrædelsesomko stninger	0%	Virkningen af de omkostninger, du skal betale, når du indtræder i din investering.
	Udtrædelsesomko stninger	0,5%	Virkningen af de omkostninger, som du skal betale for at udtræde, når din investering udløber.
Løbende omkostnin ger	Omkostninger ved porteføljetransaktio ner	0,2%	Virkningen af omkostningerne ved vores køb og salg af underliggende investeringer i forbindelse med produktet.
	Andre løbende omkostninger	0,3%	Virkningen af de omkostninger, vi opkræver hvert år for at administrere dine investeringer ved en størrelse på fonden på 100 mio. kr. Der afregnes månedligt et fast honorar til forvalteren på DKK 25.000 (inkl. moms).
Yderligere omkostnin ger	Resultatbetinget honorar	20%	Der afregnes årligt et resultatbetinget honorar til forvalteren på 20% af afkastet over High Water Mark, såfremt afkastet efter alle andre omkostninger overstiger en hurdle rate på 6% p.a. Udtræder

			investor i løbet af et år, udløses det resultatbetingede honorar i relation til de indløste kapitalandele, som da opgøres med en hurdle på 0,5% om måneden.
--	--	--	---

Ovenstående giver et fyldestgørende billede af fondens omkostninger. Fonden har ingen yderligere distributionsomkostninger til f.eks. formidling af fonden.

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

### Anbefalet investeringsperiode: 5 år

I betragtning af arten af fondens underliggende investeringer og dens investeringsmål anbefales en investeringsperiode på 5 år. I de fleste tilfælde vil der på længere sigt blive skabt merværdi i fonden. Investeringer i fonden kræver derfor, at investoren har en langsigtet investeringshorisont.

Investor har mulighed for at indløse sine kapitalandele helt eller delvist ved skriftlig henvendelse herom til fonden i overensstemmelse med fondens vedtægter.

Indløsning sker til seneste indre værdi opgjort på tidspunktet for indløsningens iværksættelse (sidste bankdag i måneden) efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, uden hensyntagen til goodwill, knowhow og lignende immaterielle aktiver og mod fradrag af et indløsningsgebyr på 1% af indløsningsbeløbet samt eventuelt resultatbetinget honorar i relation til de indløste kapitalandele.

Der kan herudover efter fondens bestyrelses skøn ske yderligere fradrag i indløsningsbeløbet til dækning af nødvendige omkostninger ved indløsningen.

## **Hvordan kan jeg klage?**

Klager over produktet eller over KBA Management ApS skal rettes til: KBA Management ApS, Hedelundvej 5, Gl. Rye, 8680 Ry, telefon: +45 60484163, e-mail: kba@kbavalue.dk.

## **Anden relevant information**

Minimumsinvesteringen er DKK 750.000.

Fondens depotbanker er Nykredit Bank A/S og Interactive Brokers LLC.

Fonden foretager ikke gearing. Fonden må ikke foretage aktieudlån.

Enkeltpositioner må ikke udgøre mere end 15% af fondens formue, når de indkøbes, og må som udgangspunkt ikke udgøre mere end 25% af fondens formue.

Fonden er akkumulerende og betaler ikke udbytte.

Fonden er underlagt skattereglerne i Danmark. Dette kan påvirke din investering. Har du spørgsmål til skat, bør du henvende dig til en skatterådgiver.