

Prospekt
for
Investeringsforeningen
Lån & Spar Invest

Juni 2019

Prospekt med fem nye afdelinger:
Danske Aktier Basis, Danske Aktier Basis Akkumulerende, Globale Aktier Basis, Globale Aktier Basis Akkumulerende
og MixObligationer Akkumulerende

De nye afdelinger har indledende tegningsperiode den 19. juni – 2. juli 2019.

Forventet 1. handelsdag den 8. juli 2019.

Prospekt for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give. Prospektet indeholder os bekendt alle væsentlige oplysninger af betydning for foreningens potentielle medlemmer. Foreningens vedtægter er bilag til dette prospekt.¹

Dette prospekt kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Årsrapporter og anden information, mv. kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Prospektet træder i kraft den 12. juni 2019.

København, den 3. april 2019.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Lisa Herold Ferbing
Formand

Niels Mazanti

Jes Damsted

Kjeld Iversen

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.	3
Formål og investorprofil	3
Bestyrelse	3
Investeringsforvaltningsselskab	3
Investeringsrådgiver	3
Depotselskab og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Finanskalender	4
Årsrapport	4
Fund governance, etik	4
Foreningens afdelinger	4
Afdeling Obligationer	5
Afdeling MixObligationer	6
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	7
Afdeling Danske Aktier	8
Afdeling Europa Classics	9
Afdeling Verden Selection	10
Afdeling Danske Aktier Basis	11
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	12
Afdeling Globale Aktier Basis	13
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	14
Risici og risikostyring	15
Udstedelse, handel, udbytte og skat	16
Tegning, opbevaring og navnenotering	16
Handel, kurser og optagelse til handel	17
Udbytte	17
Emissions- og Indløsningskurser	17
Beskatning af foreningen og afdelingerne	18
Skatte- og afgiftsforhold	18
Foreningens administration og aftaler	19
Aftale om depotbankfunktion	19
Aftaler om markedsføring	19
Aftale om investeringsrådgivning	20
Aftale om pristillelse i markedet	20
Aftale om ejerbog (aktiebog)	20
Aftale om administration (investeringsforvaltning)	20
Administrationsomkostninger	21
V E D T Æ G T E R	22
BILAG	28

¹ Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Andelen må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09
E-mail: lsi@invest-administration.dk
Hjemmeside: www.lsinvest.dk
Hjemsted: Københavns kommune
Stiftelse: 2. juni 1971

FT-nr.	CVR-nr.	LEI-kode
11.011	66 35 50 12	549300ZODPYLDNT82Z57

Oplysninger om foreningen og dens virksomhed fås ved henvendelse til foreningen. Foreningens prospekt, vedtægter, årsrapport, halvårsrapporter og centrale investorinformationer kan rekvireres fra foreningens kontor og er tilgængelige på foreningens hjemmeside.

Såfremt en investor skulle anmode om supplerende oplysninger for en afdeling om de kvantitative grænser, der gælder for afdelingens risikostyring og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet eller foreningen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen, er investeringsforvaltningsselskabet og foreningen forpligtet til at udlevere disse.

Formål og investorprofil

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Foreningen retter sig mod investorer, som ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre, og tilbyder en række afdelinger med forskellige investeringstemaer, som er beskrevet nærmere under de enkelte afdelinger.

Bestyrelse

Ledelsesrådgiver, cand.jur. & Executive Coach
Lisa Herold Ferbing (formand)
Linde Allé 5, 3460 Birkerød
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør, cand.merc. Kjeld Iversen
Adelevvej 28, 8240 Risskov
Ansættelsessted: Selvstændig

Finansdirektør Niels Mazanti
Tagesmindevej 3, 2820 Gentofte
Ansættelsessted: C.L. Davids Fond og Samling

Managementkonsulent, cand.merc.jur. Jes Damsted
Parsbergsvej 58, 2830 Virum
Ansættelsessted: Selvstændig

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S Telefon 38 14 66 00
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard
Invest Administration A/S er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S.

Telefax 38 14 66 09
CVR-nr. 34 92 70 14

Investeringsrådgiver

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9 – 11, Postboks 2117
1014 København K

Telefon 33 78 20 00
Telefax 33 78 20 02
CVR-nr. 13 53 85 30

Depotselskab og bevisudstedende institut

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9 – 11, Postboks 2117
1014 København K

Telefon 33 78 20 00
Telefax 33 78 20 02
CVR-nr. 13 53 85 30

Revision

Ernst & Young P/S, Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30 70 02 28)
Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
v/ statsaut. revisor Ole Karstensen og statsaut. revisor Rasmus Berntsen

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Telefon 33 55 82 82
Telefax 33 55 82 00
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk.

Juridisk grundlag og klager

Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) noteres i VP Securities A/S' register. Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens investeringsforvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens hjemmeside.

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Ankenævnet for Investeringsfonde, Amaliegade 8 B 2, Postboks 9029, 1022 København K, telefon 35 43 63 33, telefax 35 43 71 04. Yderligere information fås på www.investering.dk.

Finanskalender

12. marts 2019	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2018, der efterfølgende offentliggøres
3. april 2019	Ordinær generalforsamling
23. august 2019	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2019, der efterfølgende offentliggøres

Årsrapport

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens nye afdelinger løber fra 1. handelsdag, den 8. juli 2019, til udgangen af året.

Fund governance, etik

Bestyrelsen har gennemgået et sæt anbefalinger om fund governance fra sin brancheorganisation InvesteringDanmark (se www.investering.dk) og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet en 2-årig valgperiode for bestyrelsesmedlemmer samt ingen begrænsning i antal valgperioder.

Bestyrelsen har fastlagt et etisk regelsæt for foreningens investeringer samt et regelsæt for foreningens udøvelse af stemmerettigheder. Begge kan findes på foreningens hjemmeside. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Foreningen køber ikke aktier i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Foreningen køber ikke aktier i virksomheder i lande, som er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark. Hvis et selskab vurderes at overtræde retningslinjerne, vurderes selskabets egen information om baggrunden og hensigterne. Afhængigt heraf sælges eller fastholdes investeringerne. Foreningen vil ikke eje værdipapirer i virksomheder, der producerer våben eller tobak. Underleverandører er ikke omfattet af dette, ligesom der fokuseres på virksomhedernes kerneaktiviteter.

Foreningens afdelinger

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes investeringer kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Medmindre andet fremgår af beskrivelsen af den enkelte afdeling, kan placeringer i sådanne andele dog højst udgøre 10 pct. af formuen i den enkelte afdeling. Alle afdelingernes investeringer sker i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingernes risikoprofiler søges fastholdt ved de fastlagte rammer, de enkelte instrumenttyper og valutaeksposeringer samt rammer for korrigeret varighed. Foreningens afdelinger, der alle er omfattet af prospektet, er følgende:

Afdeling	Stiftet	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode
Afdeling Obligationer	1991	11.011.004	32 53 14 23	549300YUGQK00JGXTW12
Afdeling MixObligationer	2012	11.011.012	33 48 36 78	549300VJWHOE63BQ0S18
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	2018	11.011.016	40 23 65 89	549300QDMU8QXM1KEF35
Afdeling Danske Aktier	2007	11.011.003	32 53 13 93	549300EGSH3CXOCWLG02
Afdeling Europa Classics	1997	11.011.005	32 53 14 07	549300ZPGECSCRNS5K92
Afdeling Verden Selection	2000	11.011.002	32 53 14 31	549300852VTOV1ZSLP36
Afdeling Danske Aktier Basis	2018	11.011.017	40 32 66 27	549300ZIEO55GU5CIR31
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	2018	11.011.018	40 23 66 78	5493009O53TCYCYBLW27
Afdeling Globale Aktier Basis	2018	11.011.019	40 23 67 08	549300MOOKUXTBZ4UT11
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	2018	11.011.020	40 23 67 32	549300X05X9T610PDN62

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontaktindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen og den enkelte afdeling kan optage kortfristede lån på højst 10 pct. af dens formue for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garanti for tredjemand.

Afdelingerne er bevisudstedende og udloddende hhv. akkumulerende som anført under den enkelte afdeling. Beviserne – foreningsandelene - udstedes i stykker á kr. 100 gennem VP Securities A/S, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse. De udbyttebetalende aktieafdelinger opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdeling Obligationer

Afdelingen er velegnet til investorer, som ønsker en lav til middel risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til middel investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Afdelingen er muligvis ikke egnet til investorer med en investeringshorisont på mindre end 2-3 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS afdelinger. Investering i én afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af formuen, og hver af disse må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger.

Afdelingen investerer mindst 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til dækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD afdækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark, der (siden 1. januar 2011) er 50% Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years og 50% Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years (1. januar 2008 til 31. december 2010: EFFAS 3-5).

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2, hvilket indikerer en lav til middel risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser både varigheden, og porteføljesammensætningen efter udviklingen i markederne og økonomien.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko).

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debtors betalingsevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste 5 år

Hoved- og nøgletal	2014	2015	2016	2017	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	62,3	-13,1	42,6	32,1	-0,5
Medlemmernes formue	1.450,3	1.545,5	1.969,5	2.676,7	2.737,2
Cirkulerende andele (nominel værdi)	1.609,5	1.768,8	2.220,5	3.008,9	3.098,2
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	90,11	87,38	88,70	88,96	88,35
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	2,00	1,00	1,00	0,60	0,70
Årets afkast i %	4,56	-0,86	2,66	1,43	-0,01
Sharpe ratio 5 års gennemsnit	1,50	1,19	1,12	1,00	1,35
Standardafvigelse 5 års gennemsnit	2,14	2,17	1,87	1,73	0,95
Omkostningsprocent	0,46	0,46	0,45	0,49	0,44
Omsætningshastighed	0,32	0,35	0,20	0,29	0,16
Benchmark					
Nordea 3 år/Nordea 5 år i pct.	4,26	0,49	1,64	-0,15	0,65
Sharpe ratio 5 års gennemsnit	1,08	0,87	0,75	0,55	1,02
Standardafvigelse 5 års gennemsnit	3,02	2,79	2,36	1,96	1,36

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 0,55 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling MixObligationer

Afdelingen er en mulighed for investorer, som ønsker en middel risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til middel investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Afdelingen er muligvis ikke egnet til investorer med en investeringshorisont på mindre end 3-4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS afdelinger. Investering i én afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af formuen, og hver af disse må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger.

Afdelingen investerer mellem 40 pct. og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til afdækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD afdækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark, der (pr. 1. januar 2018) er 50% Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years og 50% Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2, hvilket indikerer en lav til middel risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser porteføljesammensætningen og varigheden efter udviklingen på de enkelte obligationsmarkeder og i økonomien.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko).

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debtors betalingsevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste regnskabsår

Hoved- og nøgletal	2014	2015	2016	2017	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	7,6	-7,0	22,1	12,9	-7,7
Medlemmernes formue	411,9	576,8	525,0	513,8	479,1
Cirkulerende andele (nominel værdi)	407,8	598,0	530,7	511,6	489,4
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	101,02	96,45	98,91	100,43	97,89
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	3,70	1,30	1,00	1,00	3,90
Årets afkast i %	3,08	-0,95	3,93	2,56	-1,55
Sharpe ratio	-	-	0,96	1,14	0,89
Standardafvigelse	-	-	2,12	1,82	1,39
Omkostningsprocent	0,49	0,46	0,45	0,50	0,39
Omsætningshastighed	0,13	0,16	0,09	0,23	0,13
Benchmark					
Nordea 3 år/Nordea 5 år i pct.	4,26	0,49	1,64	-0,15	0,65
Sharpe ratio 5 års gennemsnit	1,08	0,87	0,75	0,55	1,02
Standardafvigelse 5 års gennemsnit	3,02	2,79	2,36	1,96	1,36

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 0,90 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling MixObligationer Akkumulerende

Afdelingen er en mulighed for investorer, som ønsker en middel risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til middel investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Afdelingen er muligvis ikke egnet til investorer med en investeringshorisont på mindre end 3-4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS afdelinger. Investering i én afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af formuen, og hver af disse må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger.

Afdelingen investerer mellem 40 pct. og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til afdækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD afdækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark, der er 50% Nordea Maturity Constant Gvt. 3 years og 50% Nordea Maturity Constant Gvt. 5 years. Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med forventet 1. handelsdag den 8. juli 2019.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2, hvilket indikerer en lav til middel risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser porteføljesammensætningen og varigheden efter udviklingen på de enkelte obligationsmarkeder og i økonomien.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko).

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debtors betalingsevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste regnskabsår (afdelingen er startet den 14. november 2018)

Hoved- og nøgletal	2014	2015	2016	2017	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat					
Medlemmernes formue					
Cirkulerende andele (nominel værdi)					
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)					
Udlodning pr. andel, kr. og pct.					
Årets afkast i %					
Sharpe ratio					
Standardafvigelse					
Omkostningsprocent					
Omsætningshastighed					
Benchmark					
Nordea 3 år/Nordea 5 år i pct.	4,26	0,49	1,64	-0,15	0,65
Sharpe ratio 5 års gennemsnit	1,08	0,87	0,75	0,55	1,02
Standardafvigelse 5 års gennemsnit	3,02	2,79	2,36	1,96	1,36

Note: Afdelingen er stiftet 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 1,21 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Indledende tegningsperiode

Afdelingen er nyetableret, og den indledende tegningsperiode finder sted i perioden 19. juni 2019 kl. 9:00 – 2. juli 2019 kl. 16:00. Investorer kan ved kontant indbetaling tegne til kurs 100,20 (franko). De med emissionen forbundne omkostninger er skønnet til 30 t.kr. Omkostningerne dækker bl.a. etableringsomkostninger, herunder vederlag til advokat samt emissionsafgift til Nasdaq Copenhagen A/S. De med emissionen forbundne omkostninger, inkl. handelsomkostninger ved etablering af afdelingens portefølje, skønnes at udgøre 0,20 kr. pr. andel. Ved tegning anvendes tegningsblanket, der er tilgængelig på foreningens hjemmeside. Alle tegningsordrer, der er tegningsstedet i hænde senest den 2. juli 2019, kl. 16:00, vil blive opfyldt til tegningskursen. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S. Køb af andele kan endvidere ske gennem alle øvrige børsmæglerselskaber samt pengeinstitutter.

Den indledende tegning finder sted som emission uden fastsat maksimumbeløb. Alle investorer tegner til samme kurs. Der er modtaget forhåndstilkendegivelser om tegning fra ca. 100 investorer til en formue på i alt ca. 20 mio. kr.

For investorer, der indskyder 10 mio.kr. eller mere i afdelingen, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationsselskab. Gennem apportindskud af værdipapirer spares handelsomkostninger, og dermed kan der tegnes til en kurs, der er reduceret med disse handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationsselskabet.

Løbende emission finder herefter sted fra og med den forventede 1. handelsdag den 8. juli 2019. Læs mere om vilkår i afsnittet herom.

Afdeling Danske Aktier

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af store og mellemstore virksomheder og tilstræbes at bestå af 20 til 40 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark, der er OMX København Totalindeks cap indeks incl. udbytte.

Risikoprofil

På risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end benchmark.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen inden for de konjunkturcykliske industriaktier samt aktier i finanssektoren, men der er også selskaber i mere stabile brancher. På grund af markedets begrænsede størrelse er mulighederne for spredning på enkelt-selskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år

Hoved- og nøgletal	2014	2015	2016	2017	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	26,5	97,6	2,1	19,2	-106,6
Investorerne formue	316,6	455,9	537,8	726,3	645,4
Cirkulerende andele (nominel værdi)	215,3	282,1	400,7	535,0	662,8
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi (inkl. udbytte)	147,09	161,57	134,23	135,75	97,38
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	28,10	26,60	10,30	21,30	0,00
Årets afkast i pct.	20,64	30,12	0,32	8,71	-14,31
Sharpe ratio (5 år)	1,12	1,06	1,66	1,46	0,65
Standardafvigelse (5 år)	14,89	14,36	12,10	11,60	11,72
Omkostningsprocent	1,12	1,30	1,25	1,46	1,54
Omsætningshastighed	0,93	0,74	0,74	0,72	0,59

Benchmark					
Benchmark afkast i pct.	17,21	30,83	3,22	16,82	-7,50
Sharpe ratio (5 år)	1,00	1,05	1,66	1,68	0,94
Standardafvigelsen (5 år)	13,42	13,71	11,96	11,24	11,18

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 1,44 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,04 pct.

Afdeling Europa Classics

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i europæiske aktier, optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af "World Federation of Exchanges" eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindsud.

Afdelingens investeringer spredes på lande, selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af aktier i store og mellemstore virksomheder (large cap/blue chip selskaber), udstedt i europæiske valutaer. Der må maksimalt investeres op til 10 pct. af formuen i danske aktier, og det tilstræbes, at afdelingen består af 35 til 100 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark, der (pr. 1. januar 2018) er MSCI Europa incl. udbytte (målt i DKK), (tidligere Stoxx 50 incl. udbytte (målt i DKK)).

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 5, hvilket indikerer høj risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end benchmark.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Det europæiske marked repræsenterer en række store økonomier og giver dermed større risikospredning end f.eks. det danske, men omvendt mindre end en verdensmarkedsportefølje. Markedet har en god spredning på sektorer, og valutarisikoen er med mange lande indenfor euro-samarbejdet begrænset.

Data for de seneste 5 år

Hoved- og nøgletal	2014	2015	2016	2017	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	9,3	17,1	-7,4	9,1	-27,0
Investorerne formue	132,3	226,2	168,8	197,6	167,0
Cirkulerende andele (nominel værdi)	116,4	187,3	156,5	172,2	186,3
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi (inkl. udbytte)	113,59	120,80	107,83	114,75	89,66
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	6,60	8,80	0,00	10,60	0,00
Årets afkast i pct.	7,52	11,80	-2,99	6,41	-13,58
Sharpe ratio (5 år)	1,04	0,80	0,80	0,71	0,15
Standardafvigelse (5 år)	9,47	10,88	10,56	10,16	9,81
Omkostningsprocent (p.a.)	1,48	1,60	1,64	1,65	1,74
Omsætningshastighed	0,58	0,31	0,53	0,59	0,60
Benchmark					
Benchmark afkast i pct.	5,98	6,74	0,27	9,16	-10,39
Sharpe ratio (5 år)	0,60	0,58	0,74	0,67	0,28
Standardafvigelse (5 år)	11,49	12,81	11,62	11,30	9,89

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 1,89 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,10 pct.

Afdeling Verden Selection

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i internationale aktier, optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af "World Federation of Exchanges" eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingens investeringer spredes på lande, selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af aktier i større virksomheder (large cap/blue chip selskaber), og det tilstræbes, at afdelingen består af 35 til 100 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke, og der kan ikke investeres i danske aktier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark, der er MSCI World Index incl. udbytte (målt i DKK).

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 5, hvilket indikerer høj risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end benchmark.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år

Hoved- og nøgletal	2014	2015	2016	2017	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	32,5	61,4	0,6	36,2	-98,1
Investorernes formue	375,3	371,6	342,6	1.107,3	1.077,5
Cirkulerende andele (nominel værdi)	448,4	380,8	342,5	1.117,8	1.290,5
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi (inkl. udbytte)	83,70	97,59	100,02	99,06	83,49
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	0,00	0,00	2,30	7,90	0,00
Årets afkast i pct.	9,77	16,59	2,49	1,32	-8,09
Sharpe ratio (5 år)	0,81	0,62	0,97	0,80	0,37
Standardafvigelse (5 år)	11,78	12,45	11,12	10,46	10,32
Omkostningsprocent. (p.a.)	1,39	1,52	1,55	1,46	1,56
Omsætningshastighed	0,97	0,53	0,61	0,38	0,43
Benchmark					
Benchmark afkast i pct.	18,39	10,66	10,32	7,72	-3,91
Sharpe ration (5 år)	1,30	1,04	1,39	1,29	0,75
Standardafvigelse (5 år)	8,91	10,79	10,09	10,05	9,86

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 1,64 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,06 pct.

Afdeling Danske Aktier Basis

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at opnå et afkast svarende til dens benchmark, fratrullet afdelingens omkostninger, og investeringerne fordeles på selskaber og sektorer i overensstemmelse hermed. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er OMX C25 cap incl. udbytte. Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med forventet 1. handelsdag den 8. juli 2019.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med de enkelte selskabers vægt i benchmark. Porteføljen vil derfor være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen inden for de konjunkturcykliske industriaktier samt aktier i finanssektoren, men der er også selskaber i mere stabile brancher. På grund af markedets begrænsede størrelse er mulighederne for spredning på enkeltsselskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er startet den 14. november 2018)

Hoved- og nøgletal	2014 ²⁾	2015 ²⁾	2016 ²⁾	2017 ²⁾	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat					
Investorerne formue					
Cirkulerende andele (nominel værdi)					
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi (inkl. udbytte)					
Udlodning pr. andel, kr. og pct.					
Årets afkast i pct.					
Sharpe ratio (5 år)					
Standardafvigelse (5 år)					
Omkostningsprocent					
Omsætningshastighed					
Benchmark					
Benchmark afkast i pct.	19,15	30,49	0,10	15,09	11,19
Sharpe ratio (5 år)	1,93 ¹⁾	0,94	1,47	1,49	0,77
Standardafvigelsen (5 år)	11,87 ¹⁾	15,12	12,88	11,79	12,35

¹⁾ Standardafvigelsen og sharpe ratio er for benchmark i 2014 beregnet på baggrund af de forhenværende 3 år, da der ikke foreligger data fra de 5 forhenværende år.

²⁾ Pr. 27. december 2017 ændredes OMXC20-indeks til OMXC25-indeks. Således er OMXC20-indeks anvendt i 2014, 2015, 2016 og 2017.

Note: Afdelingen er stiftet 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data for afdelingen. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 0,74 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Indledende tegningsperiode

Afdelingen er nyetableret, og den indledende tegningsperiode finder sted i perioden 19. juni 2019 kl. 9:00 – 2. juli 2019 kl. 16:00. Investorer kan ved kontant indbetaling tegne til kurs 100,20 (franko). De med emissionen forbundne omkostninger er skønnet til 30 t.kr. Omkostningerne dækker bl.a. etableringsomkostninger, herunder vederlag til advokat samt emissionsafgift til Nasdaq Copenhagen A/S. De med emissionen forbundne omkost-

ninger, inkl. handelsomkostninger ved etablering af afdelingens portefølje, skønnes at udgøre 0,20 kr. pr. andel. Ved tegning anvendes tegningsblanket, der er tilgængelig på foreningens hjemmeside. Alle tegningsordrer, der er tegningsstedet i hænde senest den 2. juli 2019, kl. 16:00, vil blive opfyldt til tegningskursen. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S. Køb af andele kan endvidere ske gennem alle øvrige børsmæglerselskaber samt pengeinstitutter.

Den indledende tegning finder sted som emission uden fastsat maksimumbeløb. Alle investorer tegner til samme kurs. Der er modtaget forhåndstilkendegivelser om tegning fra ca. 100 investorer til en formue på i alt ca. 20 mio. kr.

For investorer, der indskyder 10 mio.kr. eller mere i afdelingen, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationsselskab. Gennem apportindskud af værdipapirer spares handelsomkostninger, og dermed kan der tegnes til en kurs, der er reduceret med disse handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationsselskabet.

Løbende emission finder herefter sted fra og med den forventede 1. handelsdag den 8. juli 2019. Læs mere om vilkår i afsnittet herom.

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at opnå et afkast svarende til dens benchmark, fratrasket afdelingens omkostninger, og investeringerne fordeles på selskaber og sektorer i overensstemmelse hermed. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er OMX C25 cap incl. udbytte. Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med forventet 1. handelsdag den 8. juli 2019.

Risikoprofil

På risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med de enkelte selskabers vægt i benchmark. Porteføljen vil derfor være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen inden for de konjunkturcykliske industriaktier samt aktier i finanssektoren, men der er også selskaber i mere stabile brancher. På grund af markedets begrænsede størrelse er mulighederne for spredning på enkeltelskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er startet den 14. november 2018)

Hoved- og nøgletal	2014 ²⁾	2015 ²⁾	2016 ²⁾	2017 ²⁾	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat					
Investorerne formue					
Cirkulerende andele (nominel værdi)					
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi (inkl. udbytte)					
Udlodning pr. andel, kr. og pct.					
Årets afkast i pct.					
Sharpe ratio (5 år)					
Standardafvigelse (5 år)					
Omkostningsprocent					
Omsætningshastighed					
Benchmark	19,15	30,49	0,10	15,09	11,19
Benchmark afkast i pct.	1,93 ¹⁾	0,94	1,47	1,49	0,77
Sharpe ratio (5 år)	11,87 ¹⁾	15,12	12,88	11,79	12,35

- ¹⁾ Standardafvigelsen og sharpe ratio er for benchmark i 2014 beregnet på baggrund af de forhenværende 3 år, da der ikke foreligger data fra de 5 forhenværende år.
- ²⁾ Pr. 27. december 2017 ændredes OMXC20-indeks til OMXC25-indeks. Således er OMXC20-indeks anvendt i 2014, 2015, 2016 og 2017.
- Note: Afdelingen er stiftet 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data for afdelingen. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 0,74 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Indledende tegningsperiode

Afdelingen er nyetableret, og den indledende tegningsperiode finder sted i perioden 19. juni 2019 kl. 9:00 – 2. juli 2019 kl. 16:00. Investorer kan ved kontant indbetaling tegne til kurs 100,20 (franko). De med emissionen forbundne omkostninger er skønnet til 30 t.kr. Omkostningerne dækker bl.a. etableringsomkostninger, herunder vederlag til advokat samt emissionsafgift til Nasdaq Copenhagen A/S. De med emissionen forbundne omkostninger, inkl. handelsomkostninger ved etablering af afdelingens portefølje, skønnes at udgøre 0,20 kr. pr. andel. Ved tegning anvendes tegningsblanket, der er tilgængelig på foreningens hjemmeside. Alle tegningsordrer, der er tegningsstedet i hænde senest den 2. juli 2019, kl. 16:00, vil blive opfyldt til tegningskursen. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S. Køb af andele kan endvidere ske gennem alle øvrige børsmæglerselskaber samt pengeinstitutter.

Den indledende tegning finder sted som emission uden fastsat maksimumbeløb. Alle investorer tegner til samme kurs. Der er modtaget forhåndstilkendegivelser om tegning fra ca. 100 investorer til en formue på i alt ca. 20 mio. kr.

For investorer, der indskyder 10 mio.kr. eller mere i afdelingen, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationsselskab. Gennem apportindskud af værdipapirer spares handelsomkostninger, og dermed kan der tegnes til en kurs, der er reduceret med disse handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationsselskabet.

Løbende emission finder herefter sted fra og med den forventede 1. handelsdag den 8. juli 2019. Læs mere om vilkår i afsnittet herom.

Afdeling Globale Aktier Basis

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i internationale aktier, optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af "World Federation of Exchanges" eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at opnå et afkast svarende til dens benchmark fratrasket afdelingens omkostninger. Investeringerne fordeles på enkeltsselskaber og dermed også på sektorer og regioner i overensstemmelse med sammensætningen af benchmark. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er DJ Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index (USD). Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med forventet 1. handelsdag den 8. juli 2019.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 5, hvilket indikerer høj risiko. iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med sektor- og regionsvægtningen i benchmark. Porteføljen vil derfor fsva. sektorer og regioner, men ikke enkeltsselskaber, være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkedene indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er startet den 14. november 2018)

Hoved- og nøgletal	2014	2015	2016	2017	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat					
Investorerne formue					
Cirkulerende andele (nominel værdi)					

Nøgletal (pr. andel)

Indre værdi (inkl. udbytte)

Udlodning pr. andel, kr. og pct.

Årets afkast i pct.

Sharpe ratio (5 år)

Standardafvigelse (5 år)

Omkostningsprocent

Omsætningshastighed

Benchmark

Benchmark afkast i pct.

17,56

8,06

9,20

12,56

-2,81

Sharpe ratio (5 år)

0,83

Standardafvigelsen (5 år)

14,33

Note: Afdelingen er stiftet 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data. Benchmark er nyoprettet og leveres af Dow Jones per 1. juni 2019. Derfor foreligger der ingen historiske benchmark data. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 0,60 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Indledende tegningsperiode

Afdelingen er nyetableret, og den indledende tegningsperiode finder sted i perioden 19. juni 2019 kl. 9:00 – 2. juli 2019 kl. 16:00. Investorer kan ved kontant indbetaling tegne til kurs 100,30 (franko). De med emissionen forbundne omkostninger er skønnet til 30 t.kr. Omkostningerne dækker bl.a. etableringsomkostninger, herunder vederlag til advokat samt emissionsafgift til Nasdaq Copenhagen A/S. De med emissionen forbundne omkostninger, inkl. handelsomkostninger ved etablering af afdelingens portefølje, skønnes at udgøre 0,30 kr. pr. andel. Ved tegning anvendes tegningsblanket, der er tilgængelig på foreningens hjemmeside. Alle tegningsordrer, der er tegningsstedet i hænde senest den 2. juli 2019, kl. 16:00, vil blive opfyldt til tegningskursen. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S. Køb af andele kan endvidere ske gennem alle øvrige børsrådgivningselskaber samt pengeinstitutter.

Den indledende tegning finder sted som emission uden fastsat maksimumbeløb. Alle investorer tegner til samme kurs. Der er modtaget forhåndstillkendelser om tegning fra ca. 100 investorer til en formue på i alt ca. 20 mio. kr.

For investorer, der indskyder 10 mio.kr. eller mere i afdelingen, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationselskab. Gennem apportindskud af værdipapirer spares handelsomkostninger, og dermed kan der tegnes til en kurs, der er reduceret med disse handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationselskabet.

Løbende emission finder herefter sted fra og med den forventede 1. handelsdag den 8. juli 2019. Læs mere om vilkår i afsnittet herom.

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i internationale aktier, optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af "World Federation of Exchanges" eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at opnå et afkast svarende til dens benchmark fratrukket afdelingens omkostninger. Investeringerne fordeles på enkeltelskaber og dermed også på sektorer og regioner i overensstemmelse med sammensætningen af benchmark. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark DJ Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index (USD). Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med forventet 1. handelsdag den 8. juli 2019

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 5, hvilket indikerer høj risiko. iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med sektor- og regionsvægtningen i benchmark. Porteføljen vil derfor fsva. sektorer og regioner, men ikke enkeltelskaber, være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er stiftet den 14. november 2018)

Hoved- og nøgletal	2014	2015	2016	2017	2018
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat					
Investorerens formue					
Cirkulerende andele (nominel værdi)					
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi (inkl. udbytte)					
Udlodning pr. andel, kr. og pct.					
Årets afkast i pct.					
Sharpe ratio (5 år)					
Standardafvigelse (5 år)					
Omkostningsprocent					
Omsætningshastighed					
Benchmark					
Benchmark afkast i pct.	17,56	8,06	9,20	12,56	-2,81
Sharpe ratio (5 år)					0,83
Standardafvigelsen (5 år)					14,33

Note: Afdelingen er stiftet 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data. Benchmark er nyoprettet og leveres af Dow Jones per 1. juni 2019. Derfor foreligger der ingen historiske benchmark data. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er per maj 2019 opgjort til 0,60 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Indledende tegningsperiode

Afdelingen er nyetableret, og den indledende tegningsperiode finder sted i perioden 19. juni 2019 kl. 9:00 – 2. juli 2019 kl. 16:00. Investorer kan ved kontant indbetaling tegne til kurs 100,30 (franko). De med emissionen forbundne omkostninger er skønnet til 30 t.kr. Omkostningerne dækker bl.a. etableringsomkostninger, herunder vederlag til advokat samt emissionsafgift til Nasdaq Copenhagen A/S. De med emissionen forbundne omkostninger, inkl. handelsomkostninger ved etablering af afdelingens portefølje, skønnes at udgøre 0,30 kr. pr. andel. Ved tegning anvendes tegningsblanket, der er tilgængelig på foreningens hjemmeside. Alle tegningsordrer, der er tegningsstedet i hænde senest den 2. juli 2019, kl. 16:00, vil blive opfyldt til tegningskursen. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S. Køb af andele kan endvidere ske gennem alle øvrige børsrådgivningselskaber samt pengeinstitutter.

Den indledende tegning finder sted som emission uden fastsat maksimumbeløb. Alle investorer tegner til samme kurs. Der er modtaget forhåndstilkendegivelser om tegning fra ca. 100 investorer til en formue på i alt ca. 20 mio. kr.

For investorer, der indskyder 10 mio.kr. eller mere i afdelingen, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationsselskab. Gennem apportindskud af værdipapirer spares handelsomkostninger, og dermed kan der tegnes til en kurs, der er reduceret med disse handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationsselskabet.

Løbende emission finder herefter sted fra og med den forventede 1. handelsdag den 8. juli 2019. Læs mere om vilkår i afsnittet herom.

Risici og risikostyring

Afdelingerne er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko			Høj risiko			

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år. Hvis ikke data foreligger, kan anvendes repræsentative data. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på indikatoren (6–7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1–2).

Afdelingens placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Klassifikationen giver dermed ikke nogen indikation eller sikkerhed for et fremtidigt afkast. Der er forskellige risikofaktorer, der påvirker de enkelte investeringsmarkeder og dermed også de enkelte afdelingers risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Listen er ikke udtømmende.

Inden investering i investeringsbeviser, bør man som investor få fastlagt sin personlige investerings- og risikoprofil, gerne i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for hvilken risiko, man ønsker at løbe, og den tidshorisont, investeringen/opsparingen skal løbe over.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Risikoelementer omfatter markedsrisiko på aktier, renter og valuta samt kreditrisiko. Disse styres ved hjælp af de rammer, der er fastsat for afdelingernes investeringer. Udøvelsen af risikorammerne er fastsat i afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende i investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af porteføljerådgiveren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstruksen, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Foreningens administrationsselskab overvåger løbende investeringerne, afdelingernes afkast og performance samt kontrollerer, at investeringerne ligger indenfor de fastlagte rammer.

Til de enkelte afdelinger kan være udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingen investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingens portefølje og resultater. Afdelingens afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, mens et benchmark ikke tager højde for omkostningerne.

Risici knyttet til driften af foreningen

Foreningens drift sker i investeringsforvaltningsselskabet, og følger en række forretningsgange, kontrolprocedurer, ledelsesrapportering og sikkerhedsforanstaltninger, der har til formål at imødegå operationelle risici, herunder overskridelser af investeringsrammer, fejl, IT-driftsforstyrrelser, etc.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og fra foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkederne. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Valuta: Udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

Udstederspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede aktie- eller obligationsmarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier og obligationer. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Renterisiko: Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korregerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi obligationen er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veletablerede virksomheder anses for at være mere stabile.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi aktien er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Udstedelse, handel, udbytte og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering

Andele udstedes gennem VP Securities A/S i stk. af nominelt 100 kr., som tillige er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S eller et andet pengeinstitut.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til ihændeher, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

Investorerens rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning, etc. fremgår af foreningens vedtægter.

Handel, kurser og optagelse til handel

Der er indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinier som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotbank, Lån & Spar Bank A/S, er bevisudstedende institut i forhold til VP Securities (VP).

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue. Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sin(e) andel(e), hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingens indre værdi.

Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.lsinvest.dk), på Nasdaq Copenhagens hjemmeside, ved henvendelse til foreningens kontor eller til Lån & Spar Bank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S, hvor foreningens afdelinger er optaget til handel, og de fem nye afdelinger også forventes at blive optaget til handel, under følgende ISIN-koder:

Afdeling	ISIN-kode
Obligationer	DK0015686554
MixObligationer	DK0060461341
Mix Obligationer Akkumulerende	DK0061133972
Danske Aktier	DK0060101996
Europa Classics	DK0010235431
Verden Selection	DK0010274760
Danske Aktier Basis	DK0061134517
Danske Aktier Basis Akkumulerende	DK0061134194
Globale Aktier Basis	DK0061134517
Globale Aktier Basis Akkumulerende	DK0061134350

Udbytte

Afdelingerne er udloddende, bortset fra afdelingerne MixObligationer Akkumulerende, Danske Aktier Basis Akkumulerende, og Globale Aktier Basis Akkumulerende, der er akkumulerende.

Hver udbyttebetalende afdeling opgjør i henhold til Ligningslovens § 16C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort årligt udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

Udbyttet udbetales via VP Securities A/S og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelingerne tilbageholdes 27 pct. aconto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot, eller investor er omfattet af andre regler.

Emissions- og Indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen beregnes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser i investeringsforeninger m.v.). Emission foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat maksimumsbeløb. Indløsning kan ske løbende, jf. omtalen af ekstraordinære situationer nedenfor.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	Emissionstillæg Opkræves som % af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Opkræves som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markeds- førings- omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt	Markeds- førings- omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt
Obligationer	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20

MixObligationer	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
MixObligationer Akkumulerende	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Danske Aktier	0,00	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25
Europa Classics	0,00	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35
Verden Selection	0,00	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35
Danske Aktier Basis	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Danske Aktier Basis Akkumulerende	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Globale Aktier Basis	0,00	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30
Globale Aktier Basis Akkumulerende	0,00	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30

For børsnoterede afdelinger foretages kutymemæssig kursafgrunding. De viste satser er forventede maksimal satser. I konkrete tilfælde, hvor spredt og andre handelsomkostninger ved emission og indløsning afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her overstige det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af usædvanlige markedsforhold på markedet, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Ved afvigelse fra de i tabellen anførte satser, vil foreningen offentliggøre en meddelelse til markedet herom. I dette tilfælde, vil gældende satser for perioden oplyses på foreningens hjemmeside og foreningen vil endvidere sende meddelelse til markedet, når forholdene igen normaliseres.

For investorer, der indskyder 10 mio.kr. eller mere i en afdeling, er der mulighed for tegning i form af apportindskud baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationsselskab. Ved større enkeltstående indløsninger, der udgør 10 mio.kr. eller derofter, kan indløsningen aftales til at ske i form af udlevering af instrumenter, hvor der ikke indgår handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud og –udtræk kan oplyses af administrationsselskabet.

For børsnoterede afdelinger offentliggøres emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi, mindst tre gange dagligt. Er afdelingen ej børsnoteret offentliggøres førnævnte mindst én gang dagligt. Offentliggørelse sker på Nasdaq Copenhagen.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

De udbyttebetalende afdelinger følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte), og foreningen/afdelingerne er ikke selvstændigt skattebetalende, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c.

De akkumulerende afdelinger følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr.19 og aktieavancebeskatningslovens § 19, og foreningen/afdelingerne er ikke selvstændigt skattebetalende som følge heraf.

Udenlandske udbytter beskattes almindeligvis med 15 pct. i kildelandet, dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaf-tale med Danmark.

Skatte- og afgiftsforhold

Nærværende generelle beskrivelse gælder investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises til medlemmets egne rådgivere.

Udbyttebetalende afdelinger: Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som kapitalindkomst for obligationsbaserede afdelinger og aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingerne. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab i årets afkast.

Personer under virksomhedsskatteordningen kan ikke placere midler herfra i foreningens udbyttebetalende afdelinger, men henvises til de akkumulerende afdelinger eller til afdelingerne i Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest.

For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteloven. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingerne.

Akkumulerende afdelinger: For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkast fra investering i afdelingerne i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtige efter lagerprincippet.

Afkast af pensionsopsparing, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparing, lagerbeskattes med pensionsafkastskat, pt. 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab i årets afkast.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, investeringsrådgivning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning).

Aftalerne gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles med henblik på at sikre gode og konkurrencedygtige vilkår på alle ydelser. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt.

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer, opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt følger Finanstilsynets bestemmelser omkring depotselskabers pligter. Depotselskabet varetager tillige opgaven som udstedende institut gennem VP Securities A/S og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter. Det er her konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotbanken og foreningen hhv. dennes administrationsselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinier herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Lån & Spar Bank har indgået aftaler med følgende udenlandske global custodians: Euroclear Bank SA/NA, Belgien, JPMorgan Chase Bank U.K. og State Street Bank and Trust Company USA. En opdateret liste over disse global custodians anvendte sub custodians er vedhæftet som bilag. Ajourførte oplysninger om depotselskabets opgaver stilles til rådighed efter anmodning.

Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, foreningen må lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depotselskabets forpligtelser. Depotselskabet kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der er således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub custodians.

Foreningen har aftalt med Lån & Spar Bank A/S, at banken ved nytægning af andele forestår emissions- og indløsningsaktiviteterne.

Obligationsafdelingerne betaler et depotgebyr udgørende 0,05% p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue 0-250 mio. kr., 0,04% p.a. af formue 250-1.000 mio. kr., 0,03% p.a. af formue 1.000-1.500 og 0,02% p.a. af formue over 1.500 mio.kr.

Aktieafdelingerne betaler et depotgebyr udgørende 0,075% p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue 0-250 mio. kr., 0,050% p.a. af formue 250-750 mio. kr. og 0,035% p.a. af formue over 750 mio. kr. De passivt forvaltede aktieafdelinger betaler dog 0,050% i intervallet 0-250 mio. kr.

Endvidere betales en række stykomkostninger pr. afdeling, herunder 7.500 kr. i kontrolfunktion og 10.000 kr. til udstederfunktion samt en række transaktionsrelaterede omkostninger.

Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker beregnes under ét.

I 2018 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Obligationer	t.kr.	1.049
Afdeling MixObligationer	t.kr.	339
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	t.kr.	-
Afdeling Danske Aktier	t.kr.	613
Afdeling Europa Classics	t.kr.	261
Afdeling Verden Selection	t.kr.	789
Afdeling Danske Aktier Basis	t.kr.	-
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	-
Afdeling Globale Aktier Basis	t.kr.	-
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	-

Aftalen med depotbanken kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftaler om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken til en hver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af andele i foreningens afdelinger samt opbevarer foreningsandelene, når ejerne ønsker det.

Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningsandele, og foreningen kan side løbende med banken iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning mod at betale Lån & Spar Bank en kompensation på 3 måneders markedsføringsbidrag. Lån & Spar Bank kan opsiges aftalen med 3 måneders varsel. Parterne er enige om hvert år i december måned at drøfte størrelsen af markedsføringsbidraget.

Obligationsafdelinger betaler 0,20% p.a., de aktivt forvaltede aktieafdelinger henholdsvis 0,50% og 0,55% p.a. for danske og udenlandske aktier og de passivt forvaltede aktieafdelinger intet honorar. Betalingen sker af den gennemsnitlige formue som led i markedsføringsaftalen for den del af foreningens formue, som aftalen omfatter.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået en aftale med Lån & Spar Bank A/S om ydelse af investeringsrådgivning. Lån & Spar Bank A/S yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som Lån & Spar Bank A/S anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med 6 måneders varsel.

Investeringsrådgivningen skal ske i overensstemmelse med den fastlagte investeringsinstruks. Investeringsforvaltningsselskabet skal godkende, at alle forslag til investeringer er i overensstemmelse med instruksen.

Obligationsafdelinger betaler 0,05% p.a. i rådgivningshonorar, Afdeling Danske Aktier betaler 0,50% p.a. og afdelingerne Europa Classics og Verden Selection 0,65% p.a. af afdelingens formue ultimo måneden. De passivt forvaltede aktieafdelinger betaler 0,15% p.a. for danske aktier og 0,20% p.a. for globale aktier af den enkelte afdelings formue ultimo måneden.

Foreningen betaler herudover for aktieafdelingernes omkostninger, godkendt af foreningens bestyrelse, til rådgivers indkøb af analyser, indeksdata, etc. Det godkendte budget for 2019 er hhv. 1,5 mio. kr. og 1,8 mio. kr. årligt for de aktivt forvaltede danske og udenlandske aktieafdelinger, omfattende analyseindkøb i investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Omkostningerne formuefordes og svarer i forhold til formuen primo 2019 til 19 bp for danske og 12 bp for udenlandske aktier, hvor bp svarer til en hundrededel af 1%. For de passivt forvaltede udenlandske afdelinger udgør det godkendte beløb 4 bp af formuen. Rådgiver bærer evt. omkostninger herudover.

Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Lån & Spar Bank A/S indgået aftale om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 10.000 kr. pr. afdeling pr. kvartal. Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker betaler samlet ét honorar. Aftalen kan gensidigt opsiges uden varsel.

Aftale om ejerbog (aktiebog)

Foreningen har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingernes andele foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter. Aftalen kan opsiges med øjeblikkelig varsel.

Aftale om administration (investeringsforvaltning)

Foreningen har indgået en aftale om administration med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om foreningens administrative og forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., etc. Foreningens daglige ledelse varetages af investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S.

Invest Administration A/S har indgået en aftale om IT-drift med Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, banken indgår i omkring SDC A/S.

Vederlaget for administrationen af afdelingernes formue og indtægter, rådgivning vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af formuen i øvrigt, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, er aftalt til et årligt gebyr på 75.000 kr. pr. afdeling, dog 25.000 kr. for de passivt forvaltede afdelinger.

Hertil kommer 0,100% p.a. af obligationsafdelingernes formueværdi af formue 0-250 mio. kr., 0,085% p.a. for formue 250-1.000 mio. kr. og 0,075% af formue over 1.000 mio. kr. For de aktivt forvaltede aktieafdelinger udgør vederlaget 0,250% p.a. af formue 0-250 mio. kr., 0,150% p.a. af formue 250-1.000 mio. kr. og 0,100% p.a. af formue over 1.000 mio. kr. For de passivt forvaltede aktieafdelinger udgør vederlaget 0,150% p.a. af formue 0-250 mio. kr., 0,150% p.a. af formue 250-1.000 mio. kr. og 0,100 % p.a. af formue over 1.000 mio. kr. Hertil kommer et grundgebyr for foreningen på kr. 750 t. kr.

Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker beregnes under ét.

Ved emission og indløsning betaler den berørte afdeling 0,10% af den indre værdi.

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsiges administrationsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på 6 måneders vederlag. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsiges aftalen med 6 måneders skriftlig varsel.

Vederlag til Invest Administration A/S for administrationen af afdelingerne udgjorde i 2018:

Afdeling Obligationer	t.kr.	2.655
Afdeling MixObligationer	t.kr.	627
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	t.kr.	-
Afdeling Danske Aktier	t.kr.	1.462
Afdeling Europa Classics	t.kr.	579

Afdeling Verden Selection	t.kr.	2.125
Afdeling Danske Aktier Basis	t.kr.	-
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	-
Afdeling Globale Aktier Basis	t.kr.	-
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	-

Administrationsomkostninger

Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. Obligationsafdelingernes samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 1,5% for obligationsafdelingerne og 2,5% for aktieafdelingerne, målt af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget udgjorde i 2018 t.kr. 298 og for 2019 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen modtager ikke honorar fra foreningen.

Vederlag til Finanstilsynet androg i 2018 t.kr.118. For 2019 budgetteres med t.kr. 213.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

(FT-nr. 11.011)
(CVR-nr. 66 33 50 12)

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (herefter "foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene:

Investeringsforeningen Lån & Spar Rationel Invest og
Investeringsforeningen Rationel Invest.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Medlemmer

§ 3. Medlem er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Hæftelse

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

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

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

Midlernes anbringelse

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

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

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 2. Afdeling Obligationer

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mindst 60 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Stk. 3. Afdeling Danske Aktier

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 4. Afdeling Europa Classics

Investerer i europæiske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 5. Afdeling Verden Selection

Investerer i udenlandske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked. Afdelingen investerer ikke i danske aktier.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 6. Afdeling MixObligationer

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mellem 40 og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Stk. 7. Afdeling MixObligationer Akkumulerende

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mellem 40 og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 8. Afdeling Danske Aktier Basis

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 9. Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 10. Afdeling Globale Aktier Basis

Investerer i udenlandske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 11. Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende

Investerer i udenlandske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Lån

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

Stk. 2. Med tilladelse af Finanstilsynet kan foreningen og den enkelte afdeling dog

1) optage kortfristede lån indtil 10 pct. af sin formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og

2) optage lån på indtil 10 pct. af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af foreningens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 pct. af foreningens eller den enkelte afdelings formue.

Udlån, garantiforpligtelser m.v.

§ 8. Foreningen eller den enkelte afdeling må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling må dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt; sådanne hæftelser må ikke overstige 5 pct. af formuen.

Andele i foreningen

§ 9. Andele registreres i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

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

Stk. 4. Andele udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende regler for finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

Stk. 3. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af indre værdi, jf. stk. 1 og 2, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning

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

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

Stk. 3. Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis en afdeling ikke opfylder formuekravet på 10 mio. kr.

Stk. 4. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Stk. 5. Bestyrelsen kan i særlige tilfælde træffe beslutning om anden indløsningsform.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncer, provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en af foreningens revisorer har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Generalforsamlingen vælger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapporter til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion, samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele.

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmagt. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret, og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk, såfremt foreningen stiller den facilitet til rådighed for medlemmerne via foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

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

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

Stk. 3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamling, består af mindst 3 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og eventuel næstformand.

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 2 år. Genvalg kan finde sted.

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

Stk. 5. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Stk. 6. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 7. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

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

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

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i vedtægterne, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Stk. 6. Bestyrelsen er ikke bemyndiget til at opdele foreningens afdelinger i andelsklasser.

Stk. 7. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

Administration

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

- 1) den samlede bestyrelse,
- 2) to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
- 3) et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller direktør for investeringsforvaltnings- selskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres formueværdi pr. ultimo hver måned.

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

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet - må for afdeling Obligationer, og afdeling Korte Obligationer ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret. For øvrige afdelinger må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 2,50 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, der dog kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

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

Stk. 2. Provenu ved formuerealisationer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, med mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Stk. 3. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investors konto i det kontoførende institut.

Stk. 4. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er betalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 5. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

Således vedtaget på bestyrelsesmødet den 14. november 2018. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af den 6. april 2017.

Bestyrelsen:

Lisa Herold Ferbing
(formand)

Niels Mazanti
(næstformand)

Kjeld Iversen

Jes Damsted

Market directory

Market/Location	role	Code	Entity	SWIFT BIC
Argentina	Central securities depository	256	Caja de Valores	• CAVLARBA
Argentina	Specialised Depository	201	HSBC Bank Argentina SA	• BACOARBA
Australia	Specialised Depository	62	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	• HKBAAU2SSYD
Austria	Central securities depository	22	Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB)	
Belgium	Central securities depository	74	Euroclear Belgium	
Belgium	Central bank, Central securities depository, Regulator	72	Banque Nationale de Belgique S.A. / Nationale Bank van België (BNB)	• NBBEBEBB216
Belgium	Specialised Depository	117	RBC Investor Services Belgium	• GKCCBEBB
Belgium	Specialised Depository	18	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
Brazil	Specialised Depository	190	Citibank Brazil	• Equities: CITIUS33BRR • Other instruments: CITIBRSX
Canada	Specialised Depository	17	RBC Investor Services Trust	• ROYCCAT2
Chile	Central securities depository	195	Depósito Central de Valores S.A. (DCV)	• DCVVCLRM
Cyprus	Specialised Depository	06	Citibank International plc, Greece branch	• CITI GR AA
Czech Republic	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Denmark	Central securities depository, Specialised Depository	07	VP Securities A/S (VP)	• VPDKDKKK
Dubai	Specialised Depository	176	Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch	• DEUTNL2A
Finland	Central securities depository	204	Euroclear Finland	• APKEFIHH
France	Central securities depository	93	Euroclear France	
France	Specialised Depository	92	Société Générale, Paris	• SOGEFRPPGSS
Germany	Central securities depository	19	Clearstream Banking AG, Frankfurt (CBF)	
Germany	Specialised Depository	20	Deutsche Bank AG, Frankfurt	• DEUTDEFF
Greece	Specialised Depository	06	Citibank International Limited, Greece branch (Citi Athens)	• CITI GR AA
Hong Kong	Specialised Depository	23	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Hong Kong (HSBC)	• HSBCHKHSEC
Hungary	Operator of Euroclear Bank account with CSD	208	Citibank Europe plc, Hungarian branch office	• CITIHUHX
Indonesia	Specialised Depository	02	Deutsche Bank AG, Jakarta	• DEUTIDJA
International	Common Safekeeper	43684	Euroclear Bank SA/NV	• MGTCEBE
International	Common Safekeeper	43685	Clearstream Banking SA	• CEDELULL
International	Common Safekeeper	43709	DBS Bank Ltd.	• CEDELULLCSK
International	Common Service Provider	146	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD
International	Common Safekeeper	43698	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Service Provider	138	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Service Provider	139	Deutsche Bank AG, London Branch	
International	Common Service Provider	136	HSBC Bank plc.	
International	Common Service Provider	134	The Bank of New York Mellon, London	• IRVTGB2XGSP
International	Common Service Provider	142	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• BOTKGB2L
International	Common Service Provider	177	Bank of America National Associates, London branch	• BOFAGB4TCCD
International	Common Safekeeper	57897	Bank of America National Associates, London branch	
International	Common Safekeeper	43699	Deutsche Bank AG, London Branch	
International	Common Safekeeper	43697	HSBC Bank plc	
International	Common Safekeeper	43695	The Bank of New York Mellon	
International	Common Depository	60	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Safekeeper	43690	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Service Provider	129	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Service Provider	131	Banque Internationale à Luxembourg S.A	• BILLLULL
International	Common Depository	58	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLLULL
International	Common Safekeeper	43692	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLLULL
International	Common Service Provider	193	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Depository	73	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Safekeeper	90554	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Depository	61	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank Luxembourg	• BSUILULL

International	Common Safekeeper	43691	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg	• BSUILULLDEP
International	Common Service Provider	130	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg	• BSUILULLDEP
International	Common Service Provider	133	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A	• MHTBLULL
International	Common Depository	89	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Safekeeper	43694	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Depository	90	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Safekeeper	43693	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Service Provider	132	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Depository	233	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Service Provider	234	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Safekeeper	83006	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Depository	171	Bank of America National Associates, London branch	• BOFAGB4TCCD
International	Common Depository	42	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Depository	127	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD
International	Common Service Provider	141	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	52	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	43701	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	54	Deutsche Bank AG, London Branch	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	43	HSBC Bank plc	• MIDLGB02ISV
International	Common Depository	59	The Bank of New York Mellon	• IRVTGB2X • IRVTGB2XGPT
International	Common Depository	32	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• BOTKGB2L
International	Common Depository	51	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHSEC
International	Common Safekeeper	43702	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• HSBCHKHHSEC
International	Common Safekeeper	43704	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHHLAS
International	Common Service Provider	144	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHHLAS
International	Common Depository	83	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	43700	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Service Provider	140	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	246	Standard Chartered Bank	• DEUTGB22CTA
International	Common Service Provider	247	Standard Chartered Bank	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	248	Standard Chartered Bank	• DEUTGB22CTA
Ireland	Central securities depository	76	Euroclear UK & Ireland	• DEUTGB22CTA
Ireland	Specialised Depository	79	The Bank of New York, London Branch	• IRVTGB2X
Ireland	Central bank	84	Central Bank of Ireland (CBI)	• IRVTGB2X
Israel	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Italy	Central securities depository	37	Monte Titoli S.p.A., Milan	• CITIGB2L
Japan	Specialised Depository	15	Mizuho Bank Ltd.	• MHCBJPJT
Japan	Specialised Depository	24	The Bank of Tokyo- Mitsubishi UFJ, Ltd.	• BOTK JP JT
Luxembourg	Specialised Depository	18	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
Luxembourg	Specialised Depository	103	RBC Investor Services Bank, Luxembourg	• FETALULL
Luxembourg	Specialised Depository	109	Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A. (CSAM	• CSSAMLULL
Luxembourg	Specialised Depository	172	FIL (Luxembourg) S.A.	• FIDIGB22SET
Malaysia	Specialised Depository	69	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	• DEUTMYKL
Mexico	Specialised Depository	192	Banco Santander (México) S.A.	• BMSXMXMMSSS
New Zealand	Specialised Depository	102	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	• HSBCNZ2A
Norway	Specialised Depository	77	Nordea Bank Norge ASA	• NDEANOKK
Panama	Central securities depository	244	Central Latinoamericana de Valores S.A. (Latin Clear)	• LPTYAPAPA
Philippines	Specialised Depository	05	Citibank N.A., Manila	• CITIPHMXISU
Poland	Specialised Depository	187	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	• CITIPLPX
Portugal	Specialised Depository	82	Millennium BCP	• BCOMPTPLDRI
Portugal	Specialised Depository	202	BNP Paribas Securities Services	• PARBFRPP
Romania	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Russia	Operator of Euroclear Bank account with CSD	227	JSC VTB Bank (VTB)	• CITIGB2L
Singapore	Specialised Depository	26	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD

Slovak Republic	Operator of Euroclear Bank account with CSD	209	Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky	• CITISKBA
Slovak Republic	Central securities depository	211	Centrálny depozitár cenných papierov SR A.S. (CDCP)	
Slovenia	Asset servicing agent	207	UniCredit Banka Slovenija d.d. (UniCredit)	
South Africa	Asset servicing agent, Specialised Depository	03	The Standard Bank of South Africa (SBSA)	• SBZA ZA JJ
South Korea	Specialised Depository	96	Standard Chartered First Bank Korea Limited	• SCBLKRSE
Spain	Specialised Depository	13	Santander Securities Services S.A.	• BSSSESM2XXX
Spain	Specialised Depository	203	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	• PARBESMX
Sweden	Central securities depository	87	Euroclear Sweden AB	
Sweden	Specialised Depository	39	Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB)	• ESSESESS
Switzerland	Operator of Euroclear Bank account with CSD	36	Credit Suisse AG, Zurich	• CRESCHZZ80A

Switzerland	Specialised Depository	36	Credit Suisse AG, Zurich	• CRESCHZZ80A
Taiwan	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Thailand	Specialised Depository	01	Bangkok Bank PCL, Bangkok	• BKKBTHBKB
Thailand	Central securities depository	51	Thailand Securities Depository Company Limited (TSD)	
The Netherlands	Central securities depository	28	Euroclear Nederland	• NECINL2A
United Kingdom	Central securities depository	80	Euroclear UK & Ireland Limited	
United Kingdom	Specialised Depository	101	The Bank of New York Mellon, London	• IRVTGB2X
United Kingdom	Specialised Depository	12	Citibank N.A., London	• CITIGB2LMAG
United Kingdom	Specialised Depository	30	Deutsche Bank AG, London Branch - London CDs	• DEUTGB22DCC
United Kingdom	Clearing house	30	The Depository and Clearing Centre (DCC) (for Money market securities)	
United Kingdom	Central securities depository	76	Euroclear UK & Ireland Limited	
United States	Specialised Depository	81	JPMorgan Chase Bank, New York	• CHASUS33