

Prospekt

for

**Investeringsforeningen
Lån & Spar Invest**

November 2019

Omdannelse af danske og globale basisaktieafdelinger til afdelinger, der har til formål at følge aktieindeks,
godkendt af Finanstilsynet.

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 ved Finanstilsynets godkendelse.

København, den 13. november 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 | 8 |
| Afdeling Verden Selection..... | 9 |
| Afdeling Danske Aktier Basis | 10 |
| Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende..... | 11 |
| Afdeling Globale Aktier Basis | 12 |
| Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende | 13 |
| Risici og risikostyring..... | 14 |
| Udstedelse, handel, udbytte og skat | 15 |
| Tegning, opbevaring og navnenotering | 15 |
| Handel, kurser og optagelse til handel..... | 15 |
| Udbytte..... | 16 |
| Emissions- og Indløsningskurser | 16 |
| Beskatning af foreningen og afdelingerne | 17 |
| Skatte- og afgiftsforhold | 17 |
| Foreningens administration og aftaler | 17 |
| Aftale om depotbankfunktion..... | 17 |
| Aftaler om markedsføring..... | 18 |
| Aftale om investeringsrådgivning | 18 |
| Aftale om prisstillelse i markedet | 19 |
| Aftale om ejerbog (aktiebog) | 19 |
| Aftale om administration (investeringsforvaltning) | 19 |
| Administrationsomkostninger | 19 |
| V E D T Æ G T E R..... | 20 |
| BILAG | 26 |

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. Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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

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 (ICF)
Lisa Herold Ferbing (formand)
Linde Allé 5, 3460 Birkerød
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør, cand.merc. Kjeld Iversen
Adelvej 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)
Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
v/ statsaut. revisor Rasmus Berntsen og statsaut. revisor Thomas Hjortkjær Petersen

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. Investorenes 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 Det Finansielle Ankenævn, St. Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, telefon 35 43 63 33, telefax 35 43 71 04. Yderligere information fås på www.finansdanmark.dk.

Finanskalender

| | |
|-----------------|---|
| 11. marts 2020 | Bestyrelsen behandler Årsrapport 2019, der efterfølgende offentliggøres |
| 2. april 2020 | Ordinær generalforsamling |
| 26. august 2020 | Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2020, 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.finansdanmark.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.

For afdelingerne Globale Aktier Basis og Globale Aktier Basis Akkumulerende er fastlagt udvidede regler derved at afdelingerne følger et indeks screenet for kriterierne alkohol, gambling, våben, tobak, voksenunderholdning og ikke-vedvarende energi.

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 | 549300VJWHO63BQ0S18 |
| 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 | 549300ZPGECKRNS5K92 |
| Afdeling Verden Selection | 2000 | 11.011.002 | 32 53 14 31 | 549300852VTOV1ZSLP36 |
| Afdeling Danske Aktier Basis | 2018 | 11.011.017 | 40 23 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 à 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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 1 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 70 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 betalingssevne 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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 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 betalingssevne 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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 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.

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 betalingssevne 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.

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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 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 inkl. udbytte.

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 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 |
| Investorenes 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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 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 bankindskud.

Afdelingens investeringer spredtes 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 inkl. 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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 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 spredtes 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 |
| Investorerens 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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 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 bankindsud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks, omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark, fratrukket dens omkostninger. 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 GI incl. udbytte (Ticker OMXC25GI Index). Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

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 enkelt-selskaber 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.

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. pensionsopsparring. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 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 bankindsud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks, omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark, fratrukket dens omkostninger. 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 GI incl. udbytte (Ticker OMXC25GI Index). Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

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 enkelt-selskaber 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 | | | | | |
| 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 | 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 |
| Standardafvigelsen (5 år) | | | | | |

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.

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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 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 bankindsud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks, omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrukket dens omkostninger. 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) (Ticker DJSWX5UN). Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

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 enkelt-selskaber, 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 startet den 14. november 2018)

| Hoved- og nøgletal | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------------|-------|------|------|-------|-------|
| Hovedtal i mio.kr. | | | | | |
| Årets nettoresultat | | | | | |
| Investorenes 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 Standard and Poors per 1. juni 2019. 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.

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. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 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 bankindsud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks, omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrukket dens omkostninger. 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) (Ticker DJSWXSUN). Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

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 inden for euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

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

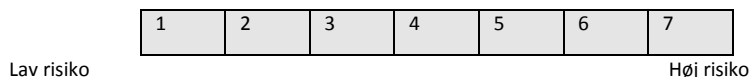
| Hoved- og nøgletal | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------------|-------|------|------|-------|-------|
| Hovedtal i mio.kr. | | | | | |
| Årets nettoresultat | | | | | |
| Investorenes formue | | | | | |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | | | | | |
| Nøgletal (pr. 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 Standard and Poors per 1. juni 2019. 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.

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.



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 investeringsinstrukserne, 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 porte-

følge 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 aktiemarkedene. 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 korrigerede 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 andelen opbevaret i depot hos depotselskabet. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til ihændehaber, 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 retningslinjer 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 | DK0061134277 |
| 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 opgør 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 á conto 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. á conto 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 Akkumule- rende | 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 maksimale satser. I konkrete tilfælde, hvor spredning 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 derover, 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 § 19-19A samt for afdelingerne Danske Aktier Basis Akkumulerende og Globale Aktier Akkumulerende tillige 19B hhv. afdeling MixObligationer Akkumulerende 19C. Foreningen/afdelingerne er ikke selvstændigt skattebetalende som følger heraf.

Udenlandske udbytter beskattes almindeligvis med 15 pct. i kildelandet, dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningssaf-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, selv pension 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 administrationselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer 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 1.000-1.5000 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 opsige aftalen med 3 måneders varsel. Parterne er enige om hvert år i december måned at drøfte størrelsen af markedsføringsbidraget.

Afdeling Obligationer betaler 0,15% p.a. (pr. 1. november 2019). Afdelingerne MixObligationer og MixObligationer Akkumulerende 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.

Indeholdt i honorarerne for aktieafdelingerne er omkostninger, godkendt af foreningens bestyrelse, til rådgivers indkøb af analyser, indeksdata, etc. Det godkendte budget for 2020 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 formuefordeles og svarer i forhold til formuen pr. september 2019 til 18 bp for danske og 15 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 pristillelse 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.

Pristillelsen 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 opsige administrationsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på 6 måneders vederlag. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsige 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 har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

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 har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

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 globale aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

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 globale aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

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 andelene 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 forslagens 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. Genvælg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afdvår 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.

Disse vedtægter er vedtaget (fsva. § 6, stk. 8-11 og til ikrafttræden ved Finanstilsynets godkendelse) på den ekstraordinære generalforsamling den 12. september 2019. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af den 14. november 2018.

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'Épargne de l'État, 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) | • VPKDKKKK |
| 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) | • HSBCHKHHEC |
| 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 | • MGTCEBEBE |
| International | Common Safekeeper | 43685 | Clearstream Banking SA | • CEDELULL |
| International | Common Safekeeper | 43709 | DBS Bank Ltd. | • CEDELULLCSK |
| International | Common Safekeeper | 43709 | DBS Bank Ltd. | • DBSSSGGIBD |
| International | Common Service Provider | 146 | DBS Bank Ltd. | • DBSSSGGIBD |
| 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'Épargne de l'État, Luxembourg | • BCEELULL |
| International | Common Depository | 73 | Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg | • BCEELULL |
| International | Common Safekeeper | 90554 | Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg | • BCEELULL |
| International | Common Depository | 61 | Crédit Agricole Caisse d'Épargne 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 | • MIDLGB022ISV |
| 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 | |
| International | Common Safekeeper | 43704 | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | • HSBCHKHHLAS |
| International | Common Service Provider | 144 | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | • HSBCHKHHLAS |
| 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 | |
| International | Common Service Provider | 247 | Standard Chartered Bank | |
| International | Common Safekeeper | 248 | Standard Chartered Bank | |
| Ireland | Central securities depository | 76 | Euroclear UK & Ireland | |
| Ireland | Specialised Depository | 79 | The Bank of New York, London Branch | • IRVTGB2X |
| Ireland | Central bank | 84 | Central Bank of Ireland (CBI) | |
| Israel | Specialised Depository | 125 | Citibank N.A., London | • CITIGB2L |
| Italy | Central securities depository | 37 | Monte Titoli S.p.A., Milan | |
| 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. | • BMSXMMSSS |
| New Zealand | Specialised Depository | 102 | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation | • HSBKNZ2A |
| Norway | Specialised Depository | 77 | Nordea Bank Norge ASA | • NDEANOKK |
| Panama | Central securities depository | 244 | Central Latinoamericana de Valores S.A. (Latin Clear) | • LPTY PAPA |
| 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) | |
| 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 |