

**G R E A T  
D A N E**

**Prospekt**  
**for**  
**Investeringsforeningen**  
**Great Dane**

**August 2020**

## Indholdsfortegnelse:

<b>Ansvar for prospektet</b> .....	<b>2</b>
<b>1. Foreningens navn, adresse m.v.</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Foreningens formål</b> .....	<b>3</b>
<b>3. Foreningens bestyrelse</b> .....	<b>3</b>
<b>4. Foreningens investeringsforvaltningselskab</b> .....	<b>3</b>
<b>5. Foreningens investeringsrådgiver</b> .....	<b>3</b>
<b>6. Foreningens depotselskab og bevisudstedende institut</b> .....	<b>3</b>
<b>7. Foreningens revisor</b> .....	<b>3</b>
<b>8. Foreningens tilsynsmyndighed</b> .....	<b>3</b>
<b>9. Finanskalender</b> .....	<b>4</b>
<b>10. Regnskabsår</b> .....	<b>4</b>
<b>11. Fund Governance og etik</b> .....	<b>4</b>
<b>12. Foreningens afdeling</b> .....	<b>4</b>
Afdeling Globale Aktier .....	4
<b>13. Risikoforhold og risikostyring</b> .....	<b>5</b>
<b>14. Hvem afdelingen henvender sig til</b> .....	<b>7</b>
<b>15. Udbytte</b> .....	<b>7</b>
<b>16. Beskatning i afdelingen</b> .....	<b>7</b>
<b>17. Skatte- og afgiftsforhold</b> .....	<b>7</b>
<b>18. Emission og Indløsningspris</b> .....	<b>8</b>
<b>19. Tegningssted, betaling for tegning og opbevaring</b> .....	<b>8</b>
<b>20. Formue</b> .....	<b>9</b>
<b>21. Udbytte, afkast og resultater</b> .....	<b>9</b>
<b>22. Flytning</b> .....	<b>9</b>
<b>23. Beslutning om opløsning</b> .....	<b>9</b>
<b>24. Oplysninger om indre værdi, emissions- og indløsningskurs</b> .....	<b>9</b>
<b>25. Børsnotering</b> .....	<b>9</b>
<b>26. Navnenotering</b> .....	<b>9</b>
<b>27. Indgåede aftaler</b> .....	<b>9</b>
Aftale om depotbankfunktion .....	9
Aftale om markedsføring .....	10
Aftale om investeringsrådgivning .....	10
Aftale om pristillelse i markedet .....	10
Aftale om ejerbog (aktiebog) .....	10
Aftale om administration .....	11
<b>28. Foreningsandelenes rettigheder</b> .....	<b>11</b>
<b>29. Daglig ledelse og administration</b> .....	<b>11</b>
<b>30. Yderligere oplysninger</b> .....	<b>11</b>
<b>31. Vedtægter</b> .....	<b>12</b>

# Prospekt for Investeringsforeningen Great Dane

## 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 enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for investeringsforeningens potentielle investorer, og alle relevante oplysninger.

Vedtægter for foreningen kan rekvireres gratis ved henvendelse til foreningens kontor.

Prospektet offentliggøres den 19. august 2020

*Prospektet er udarbejdet på dansk og henvender sig til danske investorer. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele (herefter "andele" eller "foreningsandele") uden for Danmark.*

*Oplysninger i nærværende 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.*

*Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede andele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien. Nærværende prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.*

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

*Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.*

### **1. Foreningens navn, adresse m.v.**

Investeringsforeningen Great Dane (herefter "Investeringsforeningen" eller "Foreningen").  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Telefon 38 14 66 00, Telefax 38 14 66 09  
E-mail: hgi@invest-administration.dk  
Hjemmeside: www.igd.dk

Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet "Investeringsforeningen HG Invest".

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Foreningen er stiftet den 26. september 2014 og er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 11.183, i Erhvervsstyrelsen under CVR-nr. 36 44 27 78 og har LEI-kode 5493005KWXTY5B7YJK74.

### **2. Foreningens formål**

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler der investeres i danske og udenlandske instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., idet midlerne søges placeret således, at der opnås en passende risikospredning og et tilfredsstillende afkast. Endvidere er det foreningens formål på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

### **3. Foreningens bestyrelse**

Formand for bestyrelsen: Ken L. Bechmann, professor, Sørø 8, 4000 Roskilde.  
Ansættelsessted: Copenhagen Business School. Valgt til bestyrelsen den 26. september 2014.

Næstformand for bestyrelsen: Charlotte Lindholm, direktør, Grønningen 7, 5. th., 1270 København K.  
Ansættelsessted: Lindholm Unlimited. Valgt til bestyrelsen den 26. september 2014.

Bestyrelsesmedlem Ole Christiansen, direktør, Gammel Holtevej 95, 2840 Holte.  
Ansættelsessted: Selvstændig. Valgt til bestyrelsen den 7. april 2016.

### **4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab**

Invest Administration A/S, CVR-nr. 34 92 70 14  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Telefon 38 14 66 00, Telefax 38 14 66 09  
Direktion: Niels Erik Eberhard

Forvaltningsselskabet er et datterselskab 100 pct. ejet af Lån & Spar Bank A/S.

### **5. Foreningens investeringsrådgiver**

Great Dane A/S, CVR-nr. 35 85 63 23  
Porthusvej 100, 5700 Svendborg  
Telefon 63 22 52 00, Telefax 63 22 53 96  
Hjemmeside: www.greatdanefund.dk

### **6. Foreningens depotselskab og bevisudstedende institut**

Sydbank A/S, CVR-nr. 12 62 65 09  
Central Depot, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa  
Telefon 74 37 30 00, Telefax 74 37 30 01

### **7. Foreningens revisor**

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30 70 02 28  
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg  
Telefon 73 23 30 00, Telefax 72 29 30 30  
v/statsautoriseret revisor Rasmus Berntsen og statsautoriseret revisor Thomas Hjortkjær Petersen

### **8. Foreningens tilsynsmyndighed**

Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø. Telefon 33 55 82 82. Telefax 33 55 82 00. www.ftnet.dk.

### **Klageansvarlig**

Private investorer af Foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til Foreningens klageansvarlige hos Foreningens investeringsforvaltningsselskab. Private investorer af Foreningen kan skrive eller ringe til: Investeringsforeningen Great Dane, att.: den klageansvarlige, c/o Invest Administration A/S, Badstuestræde 20, 1209 København K. Telefon 38 14 66 00. Telefax 38 14 66 09. E-mail: kontakt@invest-administration.dk. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside www.igd.dk.

### **Ankenævnet for Investeringsforeninger**

Private investorer af Foreningen kan anke forhold vedrørende Foreningen eller afdelingen herunder til: Det finansielle ankenævn, St. Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, Telefon 35 43 63 33.

. Yderligere information fås på [www.finansdanmark.dk](http://www.finansdanmark.dk) under "Vil du klage?".

## 9. Finanskalender

2. marts 2020	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2019, som efterfølgende offentliggøres
23. marts 2020	Ordinær generalforsamling
24. august 2020	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2020, som efterfølgende offentliggøres

## 10. Regnskabsår

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Foreningens første regnskabsår omfattede dog perioden fra stiftelsesdagen den 26. september 2014 til den 31. december 2015.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

## 11. Fund Governance og etik

Fund Governance er et sæt anbefalinger fra Investering Danmark angående investeringsforeningers ledelse, drift og markedsføring samt forhold mellem interessenter. Når der er tale om anbefalinger og ikke regler, skyldes det, at særlige forhold kan gøre sig gældende for den enkelte forening. Det har derfor været et bærende princip for anbefalingerne, at det er frivilligt om den enkelte forening vil følge anbefalingerne, men dog ud fra et følg-eller-forklar princip. Det vil sige, at hvis man ikke følger anbefalingen, skal man redegøre for, hvorfor dette ikke er tilfældet. Bestyrelsen i Foreningen har gennemgået anbefalingerne af 2012 og konstateret, at man lever op til dem.

Udgangspunktet for foreningens aktieinvesteringer er, at de tilpasser sig love, etik og moral i de lande og på de markeder, hvor de selskaber, der investeres i, virker. Det indgår derfor som en integreret del af foreningens investeringspolitik at vurdere de etiske temaer, der knytter sig til enhver aktieinvestering. Vurderingen sker ud fra en aktiv dialog med foreningens investeringsrådgivere om varettagelse af de etiske forhold.

Foreningen køber ikke aktier i virksomheder, der bevidst og gentagne 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.

De samlede retningslinjer kan hentes på foreningens hjemmeside, hvor der også er mulighed for at se foreningens politik for forretningsmodel samt politik for udøvelse af stemmerettigheder.

## 12. Foreningens afdeling

Investeringsforeningen består af følgende afdeling:

Afdeling	Stiftet	SE-nr.	Reg.nr. i Finanstilsynet	Fondskode (ISIN-kode)	LEI-kode
Globale Aktier	26. september 2014	34 18 72 90	11.183.1	DK0060579423	549300WXY26HDT87K524

Afdelingen er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene - udstedes i stykker á kr. 100 gennem værdipapircentralen 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 foreningsandele indløse. Afdelingen er udloddende. Aktieafdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens investeringer kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Medmindre andet fremgår af beskrivelsen af afdelingen, kan placeringer i sådanne andele dog højst udgøre 10 pct. af formuen i afdelingen.

### Afdeling Globale Aktier

#### Investeringsmål og -politik

Afdeling Globale Aktier investerer i danske og udenlandske aktier, der handles på et reguleret marked, der er medlem af "World Federation of Exchanges" eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud for op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct. Afdelingens midler anbringes i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

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 investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske aktier.

Aktieudvælgelsen foregår primært via rådgivers forslag til foreningens investeringsforvaltningsselskab om køb og salg. Afdelingens bruttoafkast er altovervejende bestemt af rådgiverens vurdering af og forslag til, hvilke aktier afdelingen investerer i samt timing af køb/salg.

Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvalget af aktier sker ud fra en valuebaseret tilgang på baggrund af rådgivers vurdering og analyser. Bestyrelsen har fastlagt, at der skal investeres i minimum 25 selskaber.

### Risikoprofil

På risikoskalaen forventes afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer en høj risiko på investering i afdelingen. Risikoskalaen og risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnit 13 om "Risikoforhold og risikostyring". På trods af spredningen på mange aktier fra flere lande, må man som investor være forberedt på, at kursen på investeringsbeviset kan svinge markant på kort sigt.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile modne økonomier med moderat risiko, men også med relativt lave vækstudsigter. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner. Det drejer sig først og fremmest om EUR, USD, GBP og JPY samt i mindre omfang SEK og NOK.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge benchmarket tæt. Porteføljen kan derfor være betydeligt anderledes sammensat end benchmark.

Afdelingen er afhængig af de videnressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af rådgiver, som har betydning for den fremtidige indtjening.

I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, risikoklassificeret med farven gul, der betyder, at der er risiko for, at indskuddet på produktet kan tabes helt eller delvist, og at produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue. Ud over den gule kategori findes en grøn og en rød kategori. I kategorien grøn betragtes risikoen for at tabe hele det investerede beløb som meget lille, og produkttypen ikke vanskelig at gennemskue. I kategorien rød anses der for at være risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller produkttypen er vanskelig at gennemskue.

### Særlige risici - herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Afdeling Globale Aktier investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnit 13 om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved en aktieafdeling". Risikoen er relateret til såvel den generelle udvikling på aktiemarkederne som til den selskabsspecifikke risiko, valutarisiko og nationale, politiske risici.

### Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt benyttes adgangen ikke, men bestyrelsen kan beslutte, at åbne herfor.

### Benchmark

MSCI World Index inkl. udbytte (målt i DKK).

Udviklingen i benchmark de seneste fem år er vist i tabellen nedenfor. Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Benchmark</b>					
Benchmark afkast i pct.	4,40	10,36	7,72	-3,91	30,20
Sharpe ratio (5 år)	1,04	1,39	1,29	0,49	0,85
Standardafvigelse (5 år)	10,79	10,09	10,05	9,86	10,86

Benchmarkafkast i procent: Benchmarkafkastet beregnes som ændringen i kr. i det valgte benchmark i året og inkluderer ikke de ved porteføljepleje forbundne handelsomkostninger m.v.

Sharpe ratio: Sharpe ratio er et udtryk for benchmarkafkastet set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske benchmarkafkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden.

Standardafvigelse: Standardafvigelsen er et udtryk for udsving i benchmarkafkastet, og er et statistisk risikomål. Nøgletallet er beregnet på basis af månedlige afkasttal.

## 13. Risikoforhold og risikostyring

Investeringsforeningen Great Dane tilbyder den aktieafdeling, der investerer i såvel danske som udenlandske aktier. Afdelingens generelle profil er vist i nedenstående skema. Den generelle profil ændres kun, hvis foreningens vedtægter ændres for den enkelte afdeling, og det kræver beslutning på en generalforsamling. Som investor kan man derfor gå ud fra, at en aktieafdeling investerer i aktier.

Der er forskellige risici knyttet til de enkelte afdelinger. Risikoen er her udtrykt ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko			Høj risiko			

En afdelings placering på risikoindikatoren er bestemt af udsvingene i afdelingens regnskabsmæssige indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data i form af udviklingen i benchmark, som aktuelt er benyttet i vurderingen af afdelingens placering ind til den har opbygget en egen historik. Store historiske udsving er i denne sammenhæng lig med høj risiko og en placering til højre på indikatoren (6-7). Små udsving er lig med en lavere risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2). Afdelingens placering på skalaen er ikke konstant. Placeringen kan ændre sig med tiden. Risikoindikatoren tager ikke højde for pludseligt indtrufne begivenheder, som eksempelvis devalueringer, politiske indgreb og pludselige udsving i valutaer.

De forskellige grader af udsving og dermed placering på risikoskalaen er som nævnt en konsekvens af størrelsen af de historiske kursudsving i afdelingers indre værdi, den såkaldte årlige standardafvigelse målt over en historisk periode ud fra de månedlige indre værdier for afdelingen. Kursudsvingene er primært et resultat af udviklingen i værdien af afdelingens portefølje af værdipapirer. Udviklingen i en afdelingens portefølje er sammen med afdelingens udgifter bestemmende for afdelingens afkast.

De historiske data giver ikke nogen garanti for den fremtidige kursudvikling, men de giver en indikation af, at nogle afdelinger har større kursudsving og dermed en større risiko end andre. Der er typisk større risiko forbundet med at investere i aktier end i obligationer. Investering i afdelinger med obligationer svarer dog ikke til et statsgaranteret indskud.

Der er forskellige risikofaktorer, som påvirker porteføljernes investeringer. Nogle risici påvirker alene aktieafdelinger, andre især obligationsafdelinger, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. Netop fordi risikofaktorerne ikke er ens for alle afdelinger og almindeligvis ikke skaber samme udsving i kursen på investeringsbeviser i forskellige typer af afdelinger, er det vigtigt, at opnå den rigtige kombination og spredning af investeringsbeviser i forhold til ens økonomi, tidshorisont og risikovillighed. Det gælder både på tidspunktet for investeringen og løbende i opsparingsperioden.

Sammensætningen af investeringsbeviser i de forskellige typer af afdelinger er en af de væsentligste risici at håndtere som investor.

Ud over risici knyttet til valg af afdelinger er der følgende andre risici knyttet til at investere via en investeringsforening:

- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Listen er ikke udtømmende.

#### **Risici knyttet til valg af investeringsbeviser i forskellige afdelinger**

Inden man beslutter sig for at investere i investeringsbeviser, er det vigtigt at få fastlagt sin personlige investerings- og risikoprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra egne behov og forventninger. Man skal være bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god ide at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko man som investor ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang tidshorisonten for investeringen/opsparingen er. Er ønsket og behovet en meget stabil udvikling i sine investeringsbeviser, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelinger med høj risiko (altså afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på risikoindekatoren). Hvis man investerer over en kortere tidshorisont, er aktieafdelinger for de fleste investorer kun sjældent velegnede.

#### **Risici knyttet til investeringsmarkederne**

Risikoelementer omfatter f.eks. risikoen på aktiemarkederne, renterisikoen, kreditrisikoen og valutarisikoen. Hver af disse risikofaktorer håndteres inden for de givne rammer på de forskellige investeringsområder, afdelingen investerer på. Eksempler på risikostyringselementer er lovgivningens regler om risikospredning, afdelingens rådgivningsaftale og investeringsinstruks, interne kontroller i administrationen samt afdelingens adgang til og faktiske anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

#### **Risici knyttet til investeringsbeslutningerne**

Investeringsbeslutninger er langt overvejende baseret på porteføljerådgiveres handelsforslag til køb og salg af værdipapirer. Handelsforslagene udspringer af forventninger til fremtiden, der dannes ud fra kendskab til markedsforholdene, f.eks. renteudviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Til den enkelte afdeling er udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Benchmarket er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af den respektive afdelingens portefølje og dermed velegnet til at holde afdelingens resultater op imod. Afdelingens afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager derimod ikke højde for de almindelige omkostninger, der er ved porteføljepleje.

Målet er at opnå et afkast, der svarer til – eller overstiger - markedsafkastet af afdelingens benchmark, så der opnås et tilfredsstillende afkast under hensyn til de investeringsområder, der investeres i samt rammer for risikospredning. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark.

De væsentligste begrænsninger i investeringerne følger af de gældende regler for risikospredning. Foreningens bestyrelse har endvidere fastsat enkelte individuelle risikorammer for afdelingen. I aktieafdelingen er der eksempelvis fastlagt grænser for omfanget af kontant indestående. For kontantindestående er der i lighed med andre indskydere knyttet en kreditrisiko for beløb ud over indskydergarantiordningen.

#### **Risici knyttet til driften af foreningen**

Ved administration af foreningens midler er der en række forretningsmæssige risici, herunder risici i relation til investeringsbeslutningerne, f.eks. kvaliteten af de porteføljemæssige investeringsbeslutninger, samt til driften af foreningen, f.eks. menneskelige og systemmæssige fejl, og til den daglige ledelses evne til løbende at holde bestyrelsen godt orienteret om foreningens forhold.

Den daglige drift varetages af investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S. For at undgå fejl i driften af foreningen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at udvikle systemerne, og der stræbes efter, at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Der gøres jævnligt status på afkastene. Er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, drøftes det med porteføljerådgiver, hvad der kan gøres for at vende udviklingen.

Investeringsforeningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

På it-området, hvor driften er baseret på et samarbejde med Lån & Spar Bank A/S, lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Der er udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen i selskabet med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at de nødvendige ressourcer er til stede i form af personale, kompetencer og udstyr.

#### **Generelle risikofaktorer**

*Enkeltlande:* Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, ligger der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

*Eksponering mod udlandet:* Investering i velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkeltlande/-markeder. Nogle udenlandske markeder kan dog være mere usikre end eksempelvis det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i udlandet en valutaeksponering, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

*Valuta:* Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i europæiske aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko, da den danske krone er tæt knyttet til euroen.

*Selskabsspecifikke forhold:* Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en aktieafdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

#### **Særlige risici ved en aktieafdeling**

*Udsving på aktiemarkedet:* Aktiemarkeder kan svinge meget og stige og falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke eller på mere generelle, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

*Risikovillig kapital:* Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til f.eks. udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investere i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, risikoklassificeret med farven gul, der betyder, at der er risiko for, at indskuddet på produktet kan tabes helt eller delvist, og at produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue. Ud over den gule kategori findes en grøn og en rød kategori.

#### **14. Hvem afdelingen henvender sig til**

Investering i foreningens aktieafdeling er et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af foreningsandele kan vente, til kursen er gunstig. Afdelingen er derfor velegnet til den langsigtede investor, herunder til pensionsopsparing, hvor der er mange år, til udbetalingen skal finde sted. Den typiske investor forventes at være fortlørlig med at investere i aktiebaserede foreningsandele og/eller aktier. Investor bør være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

#### **15. Udbytte**

Afdelingen foretager, på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster samt afdelingens administrationsomkostninger, en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Provenu ved formuerealiseringer i øvrigt, tillægges derimod afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Udlodning foretages én gang årligt efter den 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 værdipapircentralen tre bankdage efter afholdelse af den generalforsamling, hvor det pågældende udbytte er vedtaget.

Udbytte tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. Af de udloddede beløb bliver der tilbageholdt 27 pct. á conto skat af udbyttebetalingen. Dette gælder dog under visse forudsætninger ikke udbytte, som udloddes på foreningsandele, der indgår i et pensionsdepot.

#### **16. Beskatning i afdelingen**

Foreningens afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen følger ovenstående udlodningsbestemmelser.

#### **17. Skatte- og afgiftsforhold**

I det følgende er foretaget en generel beskrivelse af skatteforhold. Beskatningsreglerne er baseret på investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Reglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem investering i foreningens afdeling efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises til medlemmets egne rådgivere.

For investorer, der investerer frie midler beskattes udbytte efter reglerne i personskatteloven. Udbytte specificeres af foreningen i skattemæssige indkomstkategorier. Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Der tilbageholdes acontoskat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingen. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en afdeling beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Det skal bemærkes, at personer under virksomhedsskatteordningen ikke kan placere midler henhørende herfra i foreningens afdeling, da dette vil blive betragtet som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

For investorer, der investerer pensionsmidler beskattes afkastet af foreningens afdeling efter reglerne i pensions-afkastbeskatningsloven, baseret på lagerprincippet. Lagerprincippet indebærer, at der sker en løbende beskatning af værdiudviklingen i afdelingen.

For selskabsinvestorer sker beskatningen efter reglerne i selskabsskatteloven baseret på lagerprincippet. Der tilbageholdes acontoskat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingen. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en afdeling beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Fonde beskattes ikke nødvendigvis som selskaber, og fonde bør derfor særligt undersøge beskatningen med fondens revisor.

## 18. Emission og Indløsningspris

Emissionsprisen (tegningskursen) fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS) til den indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af værdipapir og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsprisen fastsættes ved at dividere afdelingens formueværdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af cirkulerende andele, med tillæg af emissionstillægget. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage løbende emission uden fastsat højeste beløb.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS) til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb (indløsningsfradraget) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsningsprisen fastsættes ved at dividere afdelingens formueværdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af cirkulerende andele med fradrag af indløsningsfradraget.

Tillæg ved emission dækker kurtagte ved køb af værdipapirer, formidlingsprovision og markedsføringsudgifter samt administration. Ved indløsning dækker fradraget kurtagte til salg af værdipapirer og administration. Det samlede emissionstillæg og indløsningsfradrag er sammensat som vist i oversigten nedenfor, hvor omkostningerne er opgjort som pct. af provenuet og fordelt på omkostningsarter for den enkelte afdeling inden kursafgrunding. De viste sats er forventede maksimal sats. I tilfælde af ekstraordinære situationer, hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt på markedet, kan satsen for kurtagte m.m. og dermed også de samlede emissions-/indløsningsomkostninger afvige fra 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 store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. I så tilfælde vil foreningen offentliggøre en meddelelse til markedet, ligesom foreningen vil offentliggøre en meddelelse til markedet, når forholdene er normaliserede igen.

Afdeling	Emissionstillæg Optræves som % af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Optræves som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markeds- førings- omk.	Kurtagte m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt	Markeds- førings- omk.	Kurtagte m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt
<b>Globale aktier</b>	0,00	0,00	0,20	0,00	0,00	<b>0,20</b>	0,00	0,15	0,00	0,00	<b>0,15</b>

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,08 %. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,02 %.

Kurtagte m.v. dækker over foreningens forventede transaktionsomkostninger ved køb og salg af værdipapirer. Der er tale om en forventet maksimal sats idet omkostningerne kan variere fra marked til marked, herunder eksempelvis stempelafgifter på vise udenlandske markeder.

For investorer, der indskyder 50 mio.kr. eller mere, er der mulighed for tegning i form af apportinskud baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationsselskab. De nærmere rammer for apportinskud kan oplyses af administrationsselskabet.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen.

## 19. Tegningssted, betaling for tegning og opbevaring

Andelene udstedes gennem værdipapircentralen VP Securities i stk. á nominelt kr. 100, hvilket tillige er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos Great Dane A/S Porthusvej 100, 5700 Svendborg, Telefon 63 22 52 00, Telefax 63 22 53 96, E-mail: tegning@halberg-gundersen.dk, samt gennem pengeinstitutter og børsmæglersekskaber. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti.

Foreningens depotbank, Sydbank A/S, er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities (VP).

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

## 20. Formue

Investeringsforeningens/afdelingens formue var pr. 31. december 2018 247,9 mio. kr. Pr. 31. december 2017 var foreningens formue 285,3 mio. kr.

## 21. Udbytte, afkast og resultater

Data for seneste 5 år

Afdelingen er stiftet i efteråret 2014, hvorfor der ikke foreligger historiske data fra før 2015.

For perioden fra stiftelsesdagen:

Afdeling Globale Aktier	2019	2018	2017	2016	2015 *)
Udbytte pr. andel, kr. og pct.	3,30	7,20	4,60	1,50	4,20
Afkast i pct.	17,57	-13,16	9,40	17,55	-4,27
Resultat mio. kr.	42,4	-37,6	23,1	31,3	-10,6
Omkostningsprocent	0,88	0,86	0,86	0,94	0,93

Bemærk: \*) Fra stiftelsesdagen 26. september 2014 til 31. december 2015

Det skal bemærkes, at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast. Ovenfor anførte resultat er alene udtryk for afdelingens hidtidige resultat, og der kan således ikke på baggrund heraf drages konklusioner om de kommende års resultater. Afdelingens regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v., samt efter de retningslinjer, der er fastsat i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for investeringsforeninger. Regnskabsåret følger kalenderåret, første regnskabsår var dog fra den 26. september 2014 til den 31. december 2015. Afdeling Globale Aktier er stiftet den 26. september 2014.

## 22. Flytning

Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sit/sine andele, hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingens indre værdi.

## 23. Beslutning om opløsning

Generalforsamlingen kan beslutte at opløse foreningen/afdelingen, hvis den tiltrædes af mindst 2/3, såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

## 24. Oplysninger om indre værdi, emissions- og indløsningskurs

Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurs kan findes på foreningens hjemmeside ([www.halberg-gundersen.dk](http://www.halberg-gundersen.dk)) eller ved henvendelse til foreningens kontor eller Sydbank A/S. Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect ([www.fundcollect.dk](http://www.fundcollect.dk)) til Nasdaq Copenhagen ([www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com)).

## 25. Børsnotering

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

## 26. Navnenotering

Andelene i afdelingen udstedes til ihændebarer, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

## 27. Indgåede aftaler

Indledningsvist skal bemærkes, at ingen medlemmer af bestyrelsen for foreningen er ansat i eller har ledende poster i de selskaber, som foreningen har indgået aftaler med.

### Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har indgået aftale med depotselskabet, Sydbank A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdeling 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 medlemmernes 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. dens administrationselskab.

Depotselskabet benytter sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Sydbank har indgået aftaler med følgende udenlandske global custodians: Nordea Bank, JPMorgan Chase Bank N.A. og UBS Switzerland AG. En opdateret liste over disse global custodians

anvendte sub custodians er vedhæftet nærværende prospekt som bilag. Ajourførte oplysninger om aftale om depotselskabets øvrige opgaver samt en beskrivelse herom, stilles ligeledes til rådighed efter anmodning.

Depotselskabet er forpligtet til at sikre, at foreningens finansielle instrumenter holdes særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiell virksomhed og lov om investeringsforeninger m.v. Depotselskabet er ansvarligt for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som opbevares i depot. Depotselskabet er dog ikke ansvarligt, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som depotselskabet ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selvom depotselskabet havde truffet alle rimelige forholdsregler. Depotselskabet har delegeret opgaver med opbevaring af udenlandske finansielle instrumenter til udenlandske finansielle institutter. Depotselskabets ansvar for tab af finansielle instrumenter påvirkes ikke af, om en opbevaringsopgave måtte være delegeret til tredjemand. Der er således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub custodians.

Aktieafdelingen betaler et depotgebyr udgørende 0,05 procent p.a. af den gennemsnitlige formue plus et gebyr på maksimalt 25.000 kr. årligt for varetagelsen af opgaven som bevisudstedende institut.

I 2019 udgjorde depotbankgebyrer for afdeling Globale Aktier t.kr. 187 og for 2020 forventes gebyrer i samme størrelsesorden. Heri er indeholdt omkostninger til bankgebyrer samt gebyrer til foreningens ejerbog.

Depotselskabet er endvidere kontoførende institut for foreningen. Foreningsandele kan omkostningsfrit opbevares i depot i Sydbank A/S. Aftalen kan opsiges af begge parter med 6 måneders varsel.

#### **Aftale om markedsføring**

Foreningen har indgået aftale med Great Dane A/S, hvis hovedbeskæftigelse er investeringsrådgivning, om, at selskabet formidler salg af andele i foreningens afdeling i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler.

Selskabet er stiftet den 21. maj 2014. Selskabet modtog den 18. august 2014 Finanstilsynets tilladelse til at drive investeringsrådgivervirksomhed.

Selskabet fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med selskabet iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Great Dane A/S formidler som en del af sin forretningsførelse salg af foreningens andele til professionelle og institutionelle investorer og har i denne sammenhæng mulighed for at fastsætte vilkår, der afviger fra de satser, som foreningen har fastsat i dette prospekt. Great Dane A/S kan således for egen regning afvige fra de i nærværende prospekt angivne satser.

Aftalen er vederlagsfri og kan opsiges med én dags varsel fra begge parter side.

#### **Aftale om investeringsrådgivning**

Foreningen har indgået aftale om investeringsrådgivning med Great Dane A/S, hvis hovedbeskæftigelse er investeringsrådgivning. Selskabet er stiftet den 21. maj 2014. Selskabet modtog den 18. august 2014 Finanstilsynets tilladelse til at drive investeringsrådgivervirksomhed, hvilket er selskabets hovedvirksomhed. Aftalen indebærer, at Great Dane A/S yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som Great Dane A/S anser for fordelagtige som led i porteføljestyningen.

Rådgivningsaftalen kan opsiges af rådgiver med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel. Hvis foreningen opsiges aftalen, er foreningen forpligtet til at betale rådgivningshonorar for en periode på 6 måneder fra datoen for opsigelsen.

Det faste vederlag til Great Dane A/S for rådgivning beregnes på grundlag af gennemsnitlige formue med følgende sats p.a. for afdeling Globale Aktier: 0,50 pct.

Der beregnes herudover et variabelt honorar, som afhænger af udviklingen i afdelingens afkast i forhold til afdelingens benchmark. Honoraret kommer til udbetaling såfremt afdelingen har et positivt merafkast i forhold til benchmark, dvs. at afdelingens afkast opgjort på basis af afdelingens indre værdi overstiger afkast opgjort på basis af udviklingen i afdelingens benchmark i samme periode. I opgørelsen af det variable honorar tages der højde for 'high water mark'-princippet, så rådgiveren ikke kan modtage variabelt honorar af samme merafkast flere gange. 'High water mark' er fastsat som gældende i hele rådgivningsaftalens løbetid, hvilket vil sige, at såfremt der er et negativt merafkast målt på kvartalsbasis, skal det negative merafkast i et kvartal først være indhentet af et positivt merafkast i efterfølgende kvartaler, førend det variable honorar udløses. Det variable honorar er på 20 pct. af positivt merafkast i forhold til benchmark, dog maksimalt 2 pct. af afdelingens gennemsnitlige formue på årsbasis.

Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med gældende regler, herunder de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i investeringsinstruksen for afdelingen. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabet til beslutning.

#### **Aftale om prisstillelse i markedet**

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagens handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingens andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandele.

Prisstillelse skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på maksimalt 25 t.kr. pr. afdeling pr. år. Aftalen kan gensidigt opsiges skriftligt uden varsel.

#### **Aftale om ejerbog (aktiebog)**

Foreningen har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet på vegne af foreningen fører foreningens ejerbog, hvori navnenotering af afdelingens foreningsandele foretages.

Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at banken forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter. Aftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af et kvartal. Foreningens har mulighed for straks opsigelse mod erlæggelse af honorar for 6 måneder.

### **Aftale om administration**

Foreningen har videredelegeret forvaltningsopgaven ved indgåelse af aftale om administration med investerings-forvaltningsselskabet Invest Administration A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver, herunder investeringsbeslutninger, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsinstruks for afdelingen, og aftale om investeringsrådgivning m.v. indgået med Great Dane A/S. Investeringsforvaltningsselskabet har videredelegeret drift og vedligeholdelse af selskabets IT-plattform til Lån & Spar Bank A/S.

På anmodning udleverer selskabet supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, der efter aftale med foreningen er 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.

Vederlaget for administration udgør for aktieafdelingens formue op til og med 0,1 mia. kr.: 0,25 pct. p.a., og for formue over 0,1 mia. kr.: 0,10 pct. p.a. Herudover betaler afdelingen et årligt gebyr på 75.000 kr.

Administrationsaftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel til udgang af et kalendermåned eller af foreningen med øjeblikkelig virkning mod at betale kompensation på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet.

### **28. Foreningsandelens rettigheder**

#### **Ordinær generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned. Ethvert medlem af foreningen er berettiget til at deltage i generalforsamlingen.

#### **Stemmeret**

Ethvert af foreningens investorer har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ingen andele har særlige rettigheder.

Investorerens stemmeret og stemmeretsbegrænsning fremgår af foreningens vedtægter, § 17.

#### **Indløsning**

Foreningen er forpligtet til at indløse investorernes andele på forlangende. Foreningen kan, jf. vedtægterne § 12 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 investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

#### **Vedtægtsændring**

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.

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 investorer. 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.

Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

### **29. Daglig ledelse og administration**

Foreningens daglige ledelse varetages af investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S.

#### **Administrationsomkostninger**

Afdelingen afholder dets egne omkostninger. Afdelingens samlede administrationsomkostninger herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

#### **Vederlag**

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

For 2019 udgjorde det samlede vederlag til bestyrelsen i Investeringsforeningen Great Dane t.kr. 75. For 2020 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen modtager ikke honorar fra foreningen.

For 2019 udgjorde vederlag til investeringsforvaltningsselskabet for administrationen af foreningen t.kr. 475. For 2020 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden.

For 2019 udgjorde ordinært vederlag til Finanstilsynet t.kr. 50. For 2020 budgetteres med et ordinært vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

### **30. Yderligere oplysninger**

Oplysninger om foreningen og dens virksomhed fås ved henvendelse til foreningen. Foreningens prospekter, vedtægter, årsrapport, halvårsrapport og centrale investorinformationer kan rekvireres gratis 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, investeringsforvaltningselskabet 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 investeringsforvaltningselskabet og foreningen forpligtet til at udlevere disse.

### **31. Vedtægter**

Nedenfor fremgår foreningens gældende vedtægter.

# VEDTÆGTER

Navn og hjemsted

**§ 1.** Investeringsforeningens navn er Investeringsforeningen Great Dane (herefter "foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene: Investeringsforeningen Halberg-Gundersen Invest og HG Invest.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

**§ 2.** Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra 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., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer

**§ 3.** Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere investeringsforeningsandele 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 2. pkt., 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 har følgende afdeling:

Afdeling Globale Aktier

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af "World Federation of Exchanges" (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen benytter kontantindskud i pengeinstitutter.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Lån

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

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en enkelt afdeling dog:

- 1) optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
- 2) optage lån på højst 10 % af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

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

Udlån og garantiforpligtelser

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

*Stk. 2.* Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 % af foreningens formue.

Andele i foreningen

**§ 9.** Andelene er registreret 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.* Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af disse 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 bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

*Stk. 2.* Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, 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 investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

*Stk. 3.* Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis foreningens eller en enkelt afdelings formue på grund af indløsning vil komme under 10 mio. kr.

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

#### **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, annoncering og provision til formidlere og garantier af emissionen.

*Stk. 2.* Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningsstidspunktet, 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.* Generalforsamlingen afholdes enten i Storkøbenhavn eller på Fyn.

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

*Stk. 4.* Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor 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 foreningen angive 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 generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne, f.eks. ved fremlæggelse til eftersyn på foreningens kontor og/eller på foreningens hjemmeside.

*Stk. 8.* Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før 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 to 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 årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelses-medlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 7.
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 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.* Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele hos foreningen som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger eller deponeret hos depotselskabet.

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

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

*Stk. 5.* Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere 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.* Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 40 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 40 % af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

*Stk. 7.* 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 en forenings 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, medmindre 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 generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer, der skal være ejere af andele.

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

*Stk. 3.* Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 1 år. Genvalg kan finde sted.

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

*Stk. 5.* Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse 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 en tilfredsstillende måde.

Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift.

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

*Stk. 4.* Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af foreningens andele i en eller flere afdelinger på et reguleret marked. Beslutningen skal angives i foreningens prospekt.

*Stk. 5.* Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

*Stk. 6.* Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Tegningsregler

**§ 21.** Foreningen tegnes af den samlede bestyrelse, af formanden i forening med et yderligere medlem af bestyrelsen eller direktør i foreningen eller en direktør i investeringsforvaltningsselskabet.

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan meddele prokura.

*Stk. 3.* Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administration

**§ 22.** 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.

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 den gennemsnitlige 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 bestyrelsen og revision.

*Stk. 5.* De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab må for hver afdeling ikke overstige 3,5 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

#### **Depotselskab**

**§ 24.** Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet, 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.

*Stk. 2* Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af 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.

*Stk. 2.* Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt balance pr. 30. juni i overensstemmelse med gældende bekendtgørelser.

*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 § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

*Stk. 2.* Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, med mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

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

*Stk. 4.* Retten til udbytte i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt/hævet senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

*Stk. 5.* Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

*Stk. 6.* I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

*Stk. 7.* Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjørt á conto beløb umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af generalforsamlingens efterfølgende godkendelse.

\*\*\*\*\*

Foranstående vedtægter er senest ændret og godkendt af generalforsamlingen den 23. marts 2020 f.s.v. angår § 1, stk. 1 og 2 og afløser vedtægter af den 24. april 2017.

Bilag

**Oversigt over finansielle institutter der udfører opbevaringsopgaver efter delegation fra Sydbank i relation til bankens funktion som depotselskab pr. 20.8.2018**

Land	Depotbank	Subcustodian *
Argentina	JPMorgan Chase Bank N.A.	HSBC Bank Argentina S.A.
Australien	UBS Switzerland AG	JPMorgan Nominees Australia Ltd.
Belgien	UBS Switzerland AG	Citibank International Plc
Brasilien	JPMorgan Chase Bank N.A.	
Canada	UBS Switzerland AG	CIBC Mellon Global Securities CA
Chile	JPMorgan Chase Bank N.A.	Banco Santander Chile
Colombia	JPMorgan Chase Bank N.A.	Cititrust Colombia S.A.
Danmark	VP Securities A/S, København	
England	UBS Switzerland AG	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Filippinerne	UBS Switzerland AG	Deutsche Bank AG, Manila
Finland	Nordea Bank AB, Helsinki	
Forenede Arabiske Emirater	JPMorgan Chase Bank N.A.	HSBC Bank Middle East Limited
Frankrig	UBS Switzerland AG	Citibank International Plc
Grækenland	JPMorgan Chase Bank N.A.	HSBC France Athens Branch
Holland	UBS Switzerland AG	Citibank International Plc
Hong Kong	UBS Switzerland AG	
Indien	JPMorgan Chase Bank N.A.	
Indonesien	UBS Switzerland AG	Deutsche Bank AG, Jakarta
Irland	UBS Switzerland AG	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Island	Landsbankinn, Reykjavik	
Italien	UBS Switzerland AG	Citibank N.A., Milano
Japan	UBS Switzerland AG	Bank of Tokyo - Mitsubishi Tokyo
Kenya	JPMorgan Chase Bank N.A.	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kuwait	JPMorgan Chase Bank N.A.	HSBC Bank Middle East Limited
Malaysia	UBS Switzerland AG	Citi Malaysia
Marokko	JPMorgan Chase Bank N.A.	Société Générale Marocaine de Banques
Mauritius	JPMorgan Chase Bank N.A.	The Hongkong and Shanghai Banking Cooperation Limited
Mexico	JPMorgan Chase Bank N.A.	Banco Nacional de Mexico S.A.
New Zealand	UBS Switzerland AG	JPMorgan Chase NZ-Wellington
Nigeria	JPMorgan Chase Bank N.A.	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norge	UBS Switzerland AG	Nordea Bank AB
Peru	JPMorgan Chase Bank N.A.	Citibank del Perú S.A.
Polen	JPMorgan Chase Bank N.A.	Bank Handlowy w. Warszawie S.A.
Portugal	UBS Switzerland AG	Citibank International Plc
Qatar	JPMorgan Chase Bank N.A.	HSBC Bank Middle East Limited
Rumænien	JPMorgan Chase Bank N.A.	Citibank Europe plc
Rusland	JPMorgan Chase Bank N.A.	
Schweiz	UBS Switzerland AG	
Singapore	UBS Switzerland AG	DBS Bank Ltd.
Slovakiet	JPMorgan Chase Bank N.A.	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.
Spanien	UBS Switzerland AG	Citibank N.A., Madrid
Sverige	Nordea Bank AB, Stockholm	
Sydafrika	UBS Switzerland AG	FNB, Johannesburg
Sydkorea	JPMorgan Chase Bank N.A.	Standard Chartered Bank Korea Limited / Kookmin Bank Co. Ltd.
Taiwan	JPMorgan Chase Bank N.A.	

Thailand	UBS Switzerland AG	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Tjekkiet	UBS Switzerland AG	Unicredit Bank Czech Rep. A.S.
Tyrkiet	JPMorgan Chase Bank N.A.	Citibank A.S.
Tyskland	UBS Switzerland AG	
Ungarn	JPMorgan Chase Bank N.A.	Deutsche Bank AG
USA	UBS Switzerland AG	Citibank N.A.
Østrig	UBS Switzerland AG	UniCredit Bank Austria AG
<b>Investeringsforeninger</b>	<b>Depotbank</b>	<b>Subcustodian *</b>
Various	UBS Switzerland AG	Clearstream Banking SA Funds
* Hvor der ikke er angivet noget, benytter depotbanken ingen subcustodian, eller den benytter en filial eller et datterselskab, som den hæfter for.		
<b>Ansvarsfraskrivelse:</b>		
- Listen kan til enhver tid ændres af Sydbank uden forudgående varsel		
- Listen er kun til informationsbrug		
- Sydbank har ingen ansvar for listens fuldstændighed eller for en 3. parts brug af listen.		