



Prospekt

for

**Investeringsforeningen
TOBA Investments**

Offentliggørelsesdato: 26. november 2024

Prospekt for Investeringsforeningen TOBA Investments

Ansvar for prospektet¹

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.

Prospektet kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, dokumenter med central information, årsrapporter og anden information m.v., kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko og afkastudviklingen er til rådighed hos foreningen og dens administrationselskab.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.	3
Formål og investorprofil	3
Foreningens bestyrelse	3
Investeringsforvaltningsselskab	3
Foreningens investeringsrådgiver	3
Depotselskab og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Finanskalender	4
Års- og halvårsrapport	4
Fund Governance og ESG	4
Foreningen og dens afdelinger	4
Afdeling Bonds	5
Afdeling Equities	6
Risici og risikostyring	7
Udstedelse, handel og skat	9
Tegning, opbevaring og navnenotering	9
Handel, kurser og optagelse til handel	9
Udbytte	9
Emissions- og indløsningskurser	9
Beskatning af foreningen og afdelingerne	10
Beskatning af foreningens danske investorer	10
Foreningens administration og aftaler	10
Aftale om depotselskabsfunktion	10
Aftale om markedsføring	11
Aftale om investeringsrådgivning	11
Aftale om prisstillelse i markedet	11
Aftale om ejerbog	11
Aftale om investeringsforvaltning (administration)	11
Administrationsomkostninger	12
VEDTÆGTER	13
BILAG - Oversigt over global custodians og sub-custodians	18

¹ Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet 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 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 TOBA Investments
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00
E-mail: isi@ia.dk
Hjemmeside: www.tobaadvice.com/toba-investments

Hjemsted: Københavns Kommune
Stiftelse: 11. september 2019
Finanstilsynet FT-nr.: 11.205
Erhvervsstyrelsen CVR-nr.: 41 02 74 52
LEI-kode: 5493001VK0QKW37IM005

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 kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Den typiske investor i foreningen tror på værdien af aktiv porteføljevaltning med det formål at sammensætte en diversificeret portefølje ud fra foreningens og den enkelte afdelings investeringsstrategi. Investor forventes at være bekendt med de risici, der er forbundet med investering i foreningens afdelinger, og er ligeledes bevidst om, at en afdelings risikoprofil i perioder kan medføre kursudsving.

Foreningens bestyrelse

Martin Gottlob (formand)
Selvstændig

Professor Peter Løchte Jørgensen
Professor of Finance, Aarhus Universitet

Malene Ehrenskjöld
Selvstændig, Observatum Compliance Consulting

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard

Telefon: 38 14 66 00
Mail: email@ia.dk
CVR-nr.: 34 92 70 14

Selskabet er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, som har en ejerandel på 100 pct.

Foreningens investeringsrådgiver

TOBA Advice A/S²
Store Torv 3C, 2. sal
8000 Århus C

Telefon: 88 88 82 06
Mail: roslev@tobaadvice.com
CVR-nr.: 37 42 42 77

Depotselskab og bevisudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Telefon: 74 37 37 37
CVR-nr.: 12 62 65 09

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 96 35 56)
Weidekampsgade 6, 2300 København S
v/ statsaut. revisor Jens Ringbæk

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Telefon: 33 55 82 82
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 værdipapircentralens register, Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S). Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

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

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Amaliegade 7, 1256 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

² Nærmere oplysninger om selskabet findes på hjemmesiden www.tobaadvice.com. Det kan oplyses, at der ikke er sammenfald mellem foreningens og selskabets bestyrelser.

Finanskalender

25. februar 2025	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2024, der efterfølgende offentliggøres
18. marts 2025	Ordinær generalforsamling
14. august 2025	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2025, der efterfølgende offentliggøres

Års- og halvårsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapportererne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdelinger løb fra stiftelsesdatoen 11. september 2019 til 31. december 2020.

Fund Governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra brancheorganisationen Investering Danmark og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet ingen begrænsning i antal valgperioder for bestyrelsesmedlemmer. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering-danmark.

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

Bestyrelsen har også fastlagt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar, som kan findes på foreningens hjemmeside.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med et internationalt analysebureau om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte porteføljers bæredygtighedsrisici.

Bæredygtighedsrisici udgør en risikofaktor og indgår derfor i relevant omfang som en del af afdelingernes investeringsprocesser på samme måde som andre relevante finansielle risici. Ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen foretages en vurdering af de evt. bæredygtighedsfaktorer, som kan have negativ indvirkning på værdien af afdelingernes investeringer. Ved begivenheders eller omstændigheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Bæredygtighedsrisiciene afspejler således de specifikke risici overfor bæredygtighedsfaktorer, som den enkelte afdeling er udsat for. Investeringsrådgiveren kan overvåge disse risici gennem forskellige datakilder, herunder rapportering fra eller om udstederne.

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingerne tager dog ikke højde for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Afdelingerne tager heller ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019) og tilknyttede delegerede forordninger.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab udarbejder løbende rapportering, der danner grundlag for bestyrelsens overvågning af afdelingernes bæredygtighedsrisici. Den løbende rapportering er baseret på data fra et eksternt analysebureau, som specialiserer sig i bæredygtighedsrapportering. Foreningens bestyrelse kan således i relevant omfang overvåge den mulige indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingernes investeringer ud fra dataleverandørens opgørelser og kategoriseringer.

Foreningen og dens afdelinger

Foreningen består af to afdelinger: Afdeling Bonds og Afdeling Equities.

Afdeling Bonds	Stiftet 11.09.2019	FT-nr. 11.205.001	SE-nr. 41 03 68 69	LEI-kode 549300APP28QHVFWCH57
Afdeling Equities	Stiftet 11.09.2019	FT-nr. 11.205.002	SE-nr. 41 03 68 85	LEI-kode 549300J8UP35JBZFTY22

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringspolitik tage hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi og -politik fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes midler placeres i andre investeringsfonde, der er i overensstemmelse med den enkelte afdelings investeringsstrategi og risikoprofil. Afdelingernes allokering af midler til henholdsvis noterede og noterede fonde skal følge de fastlagte investeringsrammer, som tager højde for den løbende værdiansættelse og markedslivligheden.

Investorer kan hos foreningen og dens investeringsforvaltningsselskab rekvirere supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast.

Afdelingernes risikoprofiler søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer, ligesom deres score fsva. bæredygtighed overvåges. Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), medmindre særlige forhold anført under den enkelte afdeling betinger andet. Udgangspunktet er, at de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA.

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen eller den enkelte afdeling kan efter tilladelse fra Finanstilsynet 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, og må ikke indgå i anden låntagning eller gearing. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garantier for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån eller anden genanvendelse af aktiverne.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen (VP), hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine beviser indløse.

Afdelingerne er akkumulerende, idet afdelingernes nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingernes formue. Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 19 A-19 C for så vidt angår henholdsvis aktie- og obligationsbaserede investeringsinstitutter.

Afdeling Bonds

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker en diversificeret obligationsportefølje med mulighed for et højere afkast end traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 3 år.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer indenfor rammerne af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Investeringerne kan ske i statsobligationer, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer m.v., herunder CAT Bonds. Afdelingens investeringer sker gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er).

Afdelingen må højst investere 15 pct. af formuen i en og samme afdeling af en UCITS eller et investeringsinstitut, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Derudover må højst 30 pct. af afdelingens formue investeres i flere afdelinger af UCITS eller investeringsinstitutter, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, dog højst 20 pct. af formuen, hvis de pågældende afdelinger af UCITS eller investeringsinstitutter ikke har daglig prisfastsættelse.

De maksimale administrationsgebyrer for de andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud, herunder valutakonti. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Kontantindsud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

De samlede investeringer i andre obligationsbaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter skal overholde følgende grænser:

- Ikke-ratede enkeltobligationer må højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Investering i enkeltobligationer med en rating i kategorien Non-investment grade (lavere rating end BBB- (Standard & Poor's)/Fitch/Baa3 (Moody's)) eller ikke-ratede enkeltobligationer må samlet højst udgøre 40 pct. af afdelingens formue.

Der tilstræbes en portefølje bestående af typisk 7-8 obligationsbaserede afdelinger i danske eller udenlandske investeringsforeninger eller investeringsinstitutter m.v. Porteføljen sammensættes under hensyntagen til den enkelte investerings karakteristika i form af kreditrating, varighed, geografi, sektor, omkostninger m.m.

Udvælgelsen og udskiftningen foregår efter indstilling fra afdelingens investeringsrådgiver og på baggrund af dennes analyser af forskellige alternativer. Det forventes, at de enkelte investeringer i gennemsnit vil blive udskiftet hvert tredje år.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan herudover ikke optage lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der vurderes at opfylde foreningens politik på området. Afdelingens bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes risikoscore vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investerings beslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Benchmark

Afdelingens benchmark udgøres af en vægtning af følgende ETF'er (opgjort i DKK):

1. Højtratede obligationer 50%
iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc)
Ticker: CSBGE3 IM

2.	Virksomhedsobligationer investment grade iShares Core € Corp Bond UCITS ETF Ticker: IEAC LN	20%
3.	Virksomhedsobligationer high yield iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF Ticker: IHYG LN	15%
4.	Emerging markets-obligationer iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist) Ticker: EMBE LN	15%

Afdelingens benchmark er fastlagt udenfor EU's benchmarkforordnings register, idet der ikke heri findes alternativer, der er vurderet til i tilstrækkelig grad at følge afdelingens investeringspolitik.

Risikoprofil

Afdelingen er efter PRIIP-metoden klassificeret til 2 på risikoskalaen (se nedenfor), hvilket indikerer lav risiko.

Afdelingen fører en aktiv udvælgelsesstrategi for sine investeringsfonde og tilpasser sammensætningen af porteføljen efter udviklingen i de enkelte fondes resultater, metode og ressourcer. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikken rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for de finansielle markeder og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsmarkederne".

Data for de seneste 5 år

Afdelingen er stiftet i 2019 og idriftsat primo 2020, hvorfor den ikke har data for de seneste fem år.

	2019	2020	2021	2022	2023
Indre værdi pr. andel, kr.	-	100,42	100,44	89,29	96,45
Årets afkast i pct.	-	0,42	0,02	-11,10	8,02
Omkostningsprocent	-	0,90	0,90	0,99	0,98
Benchmark afkast i pct.	4,72	0,30	-0,83	-9,43	6,46

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Equities

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker en diversificeret aktieportefølje med mulighed for et attraktivt afkast gennem investering i aktier og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer indenfor rammerne af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Investeringerne kan ske i danske og udenlandske aktier. Afdelingens investeringer sker gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er).

Afdelingen må højst investere 15 pct. af formuen i en og samme afdeling af en UCITS eller et investeringsinstitut, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, forudsat denne som minimum har daglig prisfastsættelse. Derudover må højst 30 pct. af afdelingens formue investeres i flere afdelinger af UCITS eller flere investeringsinstitutter, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, igen forudsat disse som minimum har daglig prisfastsættelse.

De maksimale administrationsgebyrer for de andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud, herunder valutakonti. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Kontantindsud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Der tilstræbes en portefølje bestående af typisk 7-8 aktiebaserede afdelinger i danske eller udenlandske investeringsforeninger eller investeringsinstitutter m.v. Porteføljen sammensættes under hensyntagen til den enkelte investerings karakteristika i form af geografi, sektor, stil, markedsstørrelse, omkostninger m.v.

Udvælgelsen og udskiftningen foregår efter indstilling fra afdelingens investeringsrådgiver og på baggrund af dennes analyser af forskellige alternativer. Det forventes, at de enkelte investeringer udskiftes hvert tredje år.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan herudover ikke optage lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der vurderes at opfylde foreningens politik på området. Afdelingens bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljens risikoscore vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har som mål at have en risikoeksponering, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets risikoscore. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI AC World Index, inkl. udbytte, målt i DKK. Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata.

Forud for den 1. januar 2024 udgjorde afdelingens benchmark en sammenvægtning af henholdsvis ovenstående aktieindeks i globale aktier (80-90 pct.) og OMX C25-indekset i danske aktier (10-20 pct.).

Risikoprofil

Afdelingen er efter PRIIP-metoden klassificeret til 4 på risikoskalaen (se nedenfor), hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen fører en aktiv udvælgelsesstrategi for sine investeringsfonde og tilpasser sammensætningen af porteføljen efter udviklingen i de enkelte fondes resultater, metode og ressourcer. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for de finansielle markeder og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktiemarkedene".

Data for de seneste 5 år

Afdelingen er stiftet i 2019 og idriftsat primo 2020, hvorfor den ikke har data for de seneste fem år.

	2019	2020	2021	2022	2023
Indre værdi pr. andel, kr.	-	105,81	131,96	107,59	124,14
Årets afkast i pct.	-	5,81	24,72	-18,47	15,39
Omkostningsprocent	-	0,98	0,92	0,93	0,94
Benchmark afkast i pct.	29,35	8,63	25,66	-12,83	17,39

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

Risici og risikostyring

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

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko					Høj risiko	

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år, hvilket også kendetegnes som afdelingens årlige volatilitet. Hvis ikke der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på risikoskalaen (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 den enkelte afdelings risikoklasse tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Risikoklassifikationen angiver afdelingens risikoniveau i forhold til andre produkter og skal afspejle sandsynligheden for, at afdelingen taber penge på grund af bevægelser i den pågældende afdelings investeringsmarked. 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 afdelings risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Listen er ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

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/opsparringen skal løbe over.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

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

Risici knyttet til driften af foreningen

Foreningens drift sker i investeringsforvaltningsselskabet og følger en række forretningsgange, kontrolprocedurer, ledelsesrapporteringer 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.

Bæredygtighedsrisiko: Bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den opstår. Det betyder, at en given begivenhed eller omstændighed i relation til bæredygtighedsfaktorer kan have negativ indvirkning på foreningens investeringer ved at forringe den økonomiske værdi. Bæredygtighedsrisiciene knytter sig til følgende forhold:

- Miljømæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til en udsteder, som bidrager til eller er påvirket af miljøforringelser og klimaforandringer, men også transitionsrisici, der skal adressere generelle klima- og miljørelaterede udfordringer.
- Sociale forhold: Det kan eksempelvis omfatte den finansielle risiko ved udstederens manglende iagttagelse af sociale faktorer, såsom ulighed og rettigheder.
- Ledelses- og personalemæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til udstederens iagttagelse af god og ordentlig virksomhedsledelse, herunder bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici er dermed en del af den generelle risikovurdering af foreningens investeringer og skal ses i sammenhæng med de øvrige risikofaktorer.

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 f.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 obligationsmarkedene

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 aktiemarkedene

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, som virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veltablerede 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.

Særlige risici ved andre markeder

Ejendomsrisiko: Ejendomsrisiko er den risiko, der knytter sig til investering (eks. via ETF'er) i en ejendom, både i form af risikoen på ejendommens indtjening og udgifter og til risikoen på ejendommens værdi. Risikoen anses typisk for at være højere for erhvervsjendomme end boligejendomme og for ejendomme i udkantsområder end centralt beliggende områder.

Råvarerisiko: Råvarerisiko er risikoen på prisudviklingen på forskellige råvarer. Prisdannelsen på råvarer (og på ETF'er, der investerer i råvarer/råvarederivater) er afhængig af udbud og efterspørgsel på verdensmarkederne og dermed afhængig af både de økonomiske konjunkturer og de politiske begivenheder i navnlig de råvareproducerende lande.

Udstedelse, handel og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering

Andelene udstedes gennem værdipapircentralen i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos Sydbank A/S eller et andet pengeinstitut.

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

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til 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.

Beslutninger og stemmeret

Investorenes rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende bl.a. afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

Handel, kurser og optagelse til handel

Der er indgået aftale med Sydbank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Beviser i foreningens afdelinger kan endvidere købes og sælges i andre pengeinstitutter. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Handel efter sædvanlige retningslinjer for børsnoterede instrumenter samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

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.

Afdelingernes indre værdi beregnes af foreningens investeringsforvaltningsselskab i henhold til dennes forretningsgange for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i. Afdelingernes investeringer er optaget til seneste handlede kurs på opgørelses-tidspunktet. Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside, Nasdaq Copenhagens hjemmeside, ved henvendelse til foreningens kontor eller til Sydbank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S, hvor afdelingerne er optaget til handel under følgende ISIN-koder:

Afdeling	ISIN-kode
Afdeling Bonds	DK0061150208
Afdeling Equities	DK0061150398

Udbytte

Foreningens afdelinger er akkumulerende, hvorefter årets resultat forbliver en del af formuen og dermed ikke udloddes som udbytte.

Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Emissionen foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtale 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 (indløsningsfradrag) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen. Der foretages kursafrounding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimale satser, og de opgøres ud fra den aktuelle indre værdi.

Afdeling	Vederlag finansielle formidlere	Markedsføringsomk.	Kurtage m.v.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrationsomk.	Emissions-tillæg	Markedsføringsomk.	Kurtage m.v.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrationsomk.	Indløsningsfradrag
Afdeling Bonds	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15
Afdeling Equities	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20

Foreningen styrer de enkelte afdelingers likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne alene investerer i likvide instrumenter. Ekstraordinære situationer er beskrevet separat nedenfor.

De nærmere rammer for tegning i form af apportindskud af finansielle instrumenter i afdelingerne kan oplyses af foreningens administrationselskab.

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

Foreningen skal som udgangspunkt indløse andele, når en investor anmoder om det. Indløsning af andele kan dog udsættes, når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af markedsforholdene, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de nødvendige aktiver. Indløsning kan også udsættes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl eller efter påbud fra Finanstilsynet. Udsættelse af indløsning vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside.

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger samt udskydelser

De maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af foreningens instrumenter. Foreningens administrationselskab kan endvidere 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. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen, herunder indeholdende de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger. Når markedsforholdene har normaliseret sig, offentliggør foreningen ligeledes en meddelelse via Nasdaq Copenhagen.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er som udgangspunkt ikke selvstændigt selskabsskattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Danske aktieudbytter beskattes dog med 15 pct., hvorimod udbytter fra andre danske investeringselskaber eller minimumsbeskattede investeringsinstitutter ikke beskattes med 15 pct. Udenlandske udbytter beskattes typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

Beskatning af foreningens danske investorer

For danske selskabsbeskattede investorer eller danske investorer omfattet af virksomhedsordningen er afkast fra investering i afdelingerne skattepligtige efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede kursgevinster beskattes, og realiserede og urealiserede tab kan fradrages.

For danske personbeskattede investorer er afkast fra investering i afdelingerne skattepligtige efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede kursgevinster beskattes som kapitalindkomst for afdeling Bonds og som aktieindkomst for afdeling Equities, og realiserede og urealiserede tab kan fradrages.

Afkast af pensionsopsparring, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparring, lagerbeskattes med pensionsafkastskat på 15,3 pct.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, investeringsrådgivning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning). Alle aftaler gennemgås årligt af foreningens bestyrelse med henblik på at sikre, at foreningen og dens afdelinger til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderet, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive indberettet, offentliggjort samt omtalt i prospektet.

Aftale om depotselskabsfunktion

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber 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 instrumenter samt opbevaring af foreningens instrumenter og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber. Depotselskabet varetager også opgaven som udstedende institut gennem værdipapircentralen 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 konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub-custodians til opbevaring af foreningens udenlandske instrumenter. Sydbank A/S har indgået aftaler med følgende udenlandske global custodians: SEB, J.P. Morgan Bank og UBS Switzerland AG. En opdateret liste over disse global custodians anvendte sub-custodians er vedlagt som bilag til prospektet.

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

Sydbank A/S forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission samt indløsningsaktiviteterne.

Afdelingerne betaler et årligt vederlag til depotselskabet på 25.000 kr. pr. afdeling for udstederfunktionen. Afdelingerne betaler også et procentvist depotgebyr indenfor intervallet 0,05-0,04 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.

Herudover betaler afdelingerne de til enhver tid gældende satser for handelsafvikling af finansielle instrumenter.

I 2023 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Bonds	t.kr. 106
Afdeling Equities	t.kr. 304

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med TOBA Advice A/S om, at selskabet som led i sin investeringsrådgivning og med udgangspunkt i kundernes behov kan foranledige køb og salg af andele i foreningens afdelinger i overensstemmelse med kundernes ønsker.

Rådgiveren fastlægger selv sine tiltag med henblik på salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring. Foreningens afdelinger betaler hverken tegningsprovision eller markedsføringsbidrag til TOBA Advice A/S, men alene investeringsrådgivningshonorar.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel. Rådgiveren kan opsige aftalen med 3 måneders varsel.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået en aftale med TOBA Advice A/S, hvis hovedvirksomhed er investeringsrådgivning, om ydelse af investeringsrådgivning. Investeringsrådgiveren er ikke foreningens depotselskab eller et selskab, der er concernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Investeringsrådgiveren yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som rådgiveren anser som fordelagtige i porteføljestyningen. Investeringsrådgiveren skal ske i overensstemmelse med den fastlagte investeringsinstruks. Investeringsforvaltningsselskabet skal godkende, at alle forslag til investeringer er i overensstemmelse med instruksen, forinden de effektueres.

Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel og af investeringsrådgiveren med 6 måneders varsel.

Hver afdeling betaler til investeringsrådgiveren et fast formueafhængigt rådgivningshonorar på 0,40 pct. p.a. af den enkelte afdelings gennemsnitlige formue under forvaltning.

Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningen har med Sydbank A/S indgået aftale om, at banken i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 25.000 kr. pr. afdeling pr. år. Aftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om ejerbog

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Computershare A/S om, at Computershare A/S 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 gensidigt opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

Aftale om investeringsforvaltning (administration)

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

Invest Administration A/S har indgået en aftale om drift og vedligeholdelse af selskabets IT-plattform 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, som banken indgår i omkring SDC A/S.

For forvaltningen af afdelingernes formue og indtægter, herunder kontroller ved køb og salg af finansielle instrumenter, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, betaler foreningen et basisgebyr på 25.000 kr. p.a. for hver afdeling. Herudover betaler foreningen for hver afdeling et procentvist formuevederlag indenfor intervallet 0,15-0,05 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.

Ved emission og indløsning betaler den berørte afdeling 0,05 pct. af den indre værdi, ved emission dog maksimalt 20.000 kr. pr. transaktion.

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsige forvaltningsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsige aftalen med 6 måneders varsel.

Vederlaget til administrationsselskabet udgjorde i 2023 følgende beløb:

Afdeling Bonds t.kr. 195
Afdeling Equities t.kr. 378

Administrationsomkostninger

Afdelingerne afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 2,0 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. Vederlaget udgjorde i 2023 200.000 kr. og for 2024 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.ia.dk og indeholder ingen variable lønde.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde i 2023 47.113 kr. For 2024 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen TOBA Investments

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen TOBA Investments (herefter "Foreningen").

Stk. 2. 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. Medlemmer af Foreningen 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 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. punktum., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, evt. ansatte og 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 Bonds

Afdelingens mål er at skabe et attraktivt afkast til investorerne ved at investere i en diversificeret portefølje af obligationer m.v. Afdelingen investerer udelukkende gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds.

Afdelingens investeringer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19C.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3. Afdeling Equities

Afdelingens mål er at skabe et attraktivt afkast til investorerne ved at investere i en diversificeret portefølje af aktier m.v. Afdelingen investerer udelukkende gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds.

Afdelingens investeringer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19B.

Afdelingen er bevisudstedende.

Lån

§ 7. Hverken Foreningen eller en enkelt afdeling må yde eller optage lån, herunder gearing og short selling.

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

Udlån og garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen eller en afdeling heraf må ikke stille garantier for tredjemand.

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

§ 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 investorens Andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/Foreningen eller et af dette/denne anførte noteringssted noteres på navn i Foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen Andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i 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 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.

Emission og indløsning

§ 11. Foreningen træffer beslutning om løbende emission af nye Andele. 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 en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens 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. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Stk. 4. 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 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 samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi 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. Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn eller i Århus, medmindre den forudgående generalforsamling træffer anden beslutning.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorerne, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af Andele i Foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingerne kan afholdes såvel fysisk som elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 14 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig og/eller elektronisk varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på Foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 7. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 8. 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 og på foreningens hjemmeside.

Stk. 9. Investorer, 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 investorerne 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 årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
- 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 investors 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 investorerne 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.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne eller 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.

Stk. 4. Beslutning om fusion træffes uanset § 18, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

Bestyrelsen

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

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

Stk. 3. Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. 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. 5. 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. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

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 forvalteren fastlægges, samt i en investeringsinstruks til forvalteren fastlægge investerings- og risikorammer, der skal gælde for Foreningens afdelinger.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i Foreningens vedtægter, 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 kan opdele Foreningens afdelinger i andelsklasser, hvortil kan være knyttet andelsklassespecifikke aktiver, efter bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger mv. Afdelingernes navne tilføjes herefter en oplysning herom.

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/forvalter

§ 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 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse, eller
2. to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
3. et medlem af bestyrelsen i forening med direktøren for forvalteren.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver 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 depositar, må for hver afdeling ikke overstige 2,0 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for 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 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 lovgivningens regler herom.

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, medmindre 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 på den ekstraordinære generalforsamling den 16. oktober 2024. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af 21. marts 2023.

BILAG - Oversigt over global custodians og sub-custodians

Land	Depotbank	Sub-custodian *
Argentina	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	HSBC Bank Argentina S.A.
Australien	UBS Switzerland AG	BNP Paribas Australia Branch
Belgien	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Brasilien	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Canada	UBS Switzerland AG	CIBC MellonTrust Company
Chile	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Banco Santander Chile
Colombia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Cititrust Colombia S.A.
Danmark	Euronext Securities Copenhagen	
England	UBS Switzerland AG	BNP Paribas London Branch
"Eurobonds"	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Euroclear Bank NA/SV
Filippinerne	UBS Switzerland AG	Deutsche Bank AG, Manila
Finland	SEB, Helsinki	
Forenede Arabiske Emirater	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	HSBC Bank Middle East Limited
Frankrig	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Grækenland	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	BNP Paribas S.A.
Holland	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Hong Kong	UBS Switzerland AG	
Indien	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Indonesien	UBS Switzerland AG	Deutsche Bank AG, Jakarta
Irland	UBS Switzerland AG	BNP Paribas London Branch
Italien	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Japan	UBS Switzerland AG	MFUG Bank Ltd.
Kina (China Connect)	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Malaysia	UBS Switzerland AG	Citibank Berhad
Mexico	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Banco Nacional De Mexico S.A. (Citibanamex)
New Zealand	UBS Switzerland AG	BNP Paribas Australia Branch
Nigeria	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norge	UBS Switzerland AG	SEB Norway
Peru	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Citibank del Perú S.A.
Polen	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Bank Handlowy w. Warszawie S.A.
Portugal	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Rusland	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Saudi Arabia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Schweiz	UBS Switzerland AG	
Serbia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Unicredit Bank Sebia
Singapore	UBS Switzerland AG	Citibank NA, Singapore Branch
Spanien	UBS Switzerland AG	Citibank, Madrid
Sverige	SEB, Stockholm	
Sydafrika	UBS Switzerland AG	FNB, Johannesburg
Sydkorea	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Standard Chartered Bank Korea Limited.
Taiwan	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Thailand	UBS Switzerland AG	Standard Chartered Bank (Thai) Public Limited Copmany
Tjekkiet	UBS Switzerland AG	Unicredit Bank Czech Rep. and Slovakia, A.S.
Tyrkiet	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Citibank A.S.
Tyskland	UBS Switzerland AG	Clearstream Banking AG (Frankfurt)
Ungarn	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Deutsche Bank AG
USA	UBS Switzerland AG	Citibank N.A.
Østrig	UBS Switzerland AG	UniCredit Bank Austria AG

Investeringsforeninger	Depotbank	Sub-custodian *
Various	UBS Switzerland AG	Clearstream Banking SA Funds

* Hvor der ikke er angivet noget, benytter depotbanken ingen sub-custodian, eller den benytter en filial eller et datterselskab, som den hæfter for.