

Prospekt

for

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

(Fællesprospekt for 10 obligations- og aktieafdelinger)

Prospektet er offentliggjort den 27. april 2021

INDHOLDSFORTEGNELSE

INVESTERINGSFORENINGEN ALM. BRAND INVEST	1
(FÆLLESPROSPEKT FOR 10 OBLIGATIONS- OG AKTIEAFDELINGER)	1

PROSPEKTOPLYSNINGER **4**

FORENINGENS NAVN OG ADRESSE	4
REGISTRERINGSNUMRE	4
FINANSTILSYNET	4
STIFTELSE	4
FORENINGENS BESTYRELSE	4
REVISION	5
INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKAB	5
INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKABETS DIREKTION	5
KLAGEANSVARLIG	5
DEPOTSelskAB OG INVESTERINGSRÅDGIVER	5
FORMÅL	6
LÅN	6
PRIVATLIVSPOLITIK	6

AFDELINGERNE **6**

KORTE OBLIGATIONER ETIK	6
LANGE OBLIGATIONER ETIK	8
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER ETIK	10
EUROPÆISK HØJRENTE ETIK	12
NORDISKE AKTIER ETIK	14
EUROPÆISKE AKTIER ETIK	16
GLOBALA AKTIER ETIK	18
MIX ETIK	20
MIX OFFENSIV ETIK	22
MIX DEFENSIV ETIK	24

GENERELT **26**

PRINCIPPER FOR ETISK SCREENING **26**

RISICI OG RISIKOSTYRING **27**

RISICI KNYTTET TIL INVESTORS VALG AF AFDELING	27
RISICI KNYTTET TIL INVESTERINGSMARKEDERNE	28
RISICI KNYTTET TIL INVESTERINGSBESLUTNINGERNE	28
RISICI KNYTTET TIL DRIFTEN AF FORENINGEN	28

RISIKOSKALA OG RISIKOPROFIL **29**

GENERELLE RISIKOFAKTORER **30**

ENKELTLANDE	30
EKSPONERING MOD UDLANDET	30
VALUTA	30
SELSKABSSPECIFIKKE FORHOLD	31
NYE MARKEDER/EMERGING MARKETS	31

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

LIKVIDITET	31
MODPARTSRISIKO	31
<u>SÆRLIGE RISICI VED OBLIGATIONSAFDELINGERNE</u>	32
OBLIGATIONSMARKEDET	32
RENTERISIKO	32
KREDITRISIKO	33
REFINANSIERING	33
<u>SÆRLIGE RISICI VED AKTIEAFDELINGERNE</u>	33
UDSVING PÅ AKTIEMARKEDET	33
RISIKOVILLIG KAPITAL	33
<u>AFDELINGERNES RISICI</u>	33
AFDELINGSTYPE, RISIKOKLASSE OG RISIKOPROFIL	34
RISIKOEKSPONERINGER FOR OBLIGATIONSAFDELINGER	34
RISIKOEKSPONERINGER FOR BLANDEDE AFDELINGER	35
RISIKOEKSPONERINGER FOR AKTIEAFDELINGER	36
UDBUD OG TEGNING	36
TEGNINGSSTED	36
BETALING FOR TEGNING	37
EMISSION OG EMISSIONSPRIS	37
EMISSIONSOMKOSTNINGER	37
INDLØSNING M.V.	38
EKSTRAORDINÆR FORHØJELSE AF MAKSIMALE EMISSIONS- OG INDLØSNINGSOMKOSTNINGER	40
OFFENTLIGGØRELSE AF FORENINGENS INDRE VÆRDI, EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER, OPLYSNING OM DE KVANTITATIVE GRÆNSER M.V.	40
ANDELE	40
BEVISUDSTEDENDE INSTITUT	41
SKATTEFORHOLD OG UDBYTTE	41
STEMMERET	42
AFVIKLING AF FORENINGEN/AFDELINGERNE	42
ÅRSRAPPORT	43
FINANSKALENDER	43
ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	43
ÅRLIGE OMKOSTNINGER I PROCENT (ÅOP)	44
AFTALER	45
VEDERLAG TIL BESTYRELSEN SAMT AFGIFT TIL FINANSTILSYNET	48
VEDTÆGTER	48

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest i afdelingerne:

Korte Obligationer ETIK
Lange Obligationer ETIK
Virksomhedsobligationer ETIK
Europæisk Højrente ETIK
Nordiske aktier ETIK
Europæiske Aktier ETIK
Globale Aktier ETIK
Mix ETIK
Mix Offensiv ETIK
Mix Defensiv ETIK

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

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11098
I Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 20 43 68 75

Finanstilsynet

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Århusgade 110
2100 København Ø
Tlf.: 33 55 82 82
Fax: 33 55 82 00
www.ftnet.dk

Stiftelse

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest er stiftet den 15. september 1997.

Foreningens bestyrelse

Formand,
Anne Mette Barfod, Økonomidirektør hos Dansk Flygtningehjælp

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Næstformand,
Helle M. Breinholt, direktør hos Breinholt Consulting A/S

Per Hillebrandt Jensen, direktør Friheden Invest A/S

Carsten Krogholt Hansen, Studieleder CBS, Institut for Regnskab og Revision

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
CVR-nr. 16 41 67 97
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00,

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Martin Fjordlund Smidt
Vicedirektør Henrik Granlund

Klageansvarlig

Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

Ved klager over forholdene i foreningen bedes investor kontakte BI Management A/S' klageansvarlige:

BI Management A/S
Att.: Juridisk Afdeling
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
E-mail: jura@bankinvest.dk

Depotselskab og investeringsrådgiver

Sydbank A/S
CVR-nr. 12626509
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Formål

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Lån

Finanstilsynet har tilladt, at foreningen på vegne af en afdeling optager kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue, bortset fra lån med investeringsformål, jf. § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

Privatlivspolitik

Foreningen behandler personlige oplysninger om private investorer. Læs mere herom i foreningens privatlivspolitik på hjemmesiden www.invest.almbrand.dk.

Afdelingerne

Foreningens afdelinger, som alle er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, er UCITS-ETF'er, idet disse både er UCITS, jf. UCITS-direktivet, samt er ETF, da de opfylder følgende fire kriterier, jf. art. 4, stk. 1, nr. 46 i MiFID II-direktivet (2014/65/EU af 15. maj 2014):

1. Det er en fond,
2. Mindst en enhed eller aktieklasser handles i løbet af dagen på mindst én markedsplads.
3. Der er mindst én prisstiller,
4. Prisstilleren træffer foranstaltninger for at sikre, at prisen på dens enheder eller aktier på markedspladsen ikke afviger markant fra dens nettoværdi og i givet fald fra dens vejledende nettoaktiv værdi.

Foreningen er opdelt i nedenstående aktivt forvaltede afdelinger med hver deres investeringsstrategi og risikoprofil.

Korte Obligationer ETIK

Afdelingen er stiftet den 15. juni 2010. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 20 og SE-nr. 31 04 07 79.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0060232312 og LEI-kode 549300MXWDLVPUAIGZ65.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder følgende kriterium:

- Er hjemmehørende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde.

Hovedvægten af afdelingens midler skal placeres i obligationer, herunder statsobligationer, skatkammerbeviser, realkreditobligationer og erhvervsobligationer, denomineret i danske kroner eller euro.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10% af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan ikke placere midler i konvertible obligationer.

Afdelingen kan maksimalt placere 50 % af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 1 eller 2.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risici og risikostyring".

Benchmark

Fra den 2. december 2019 er afdelingens benchmark 50% Nykredit CM 3Y Stat og 50% Nykredit CM 1Y RTL. Revægtes årligt.

Før den 2. december 2019 var afdelingens benchmark 50 % Nordea CM 2Y Gov og 50 % Nordea MTG Mortgage CM 2Y. Revægtes årligt. Før den 1. april 2018 var benchmark Nordea DK Bond CM 2Y Gov. Før 6 september 2013 Danmarks Nationalbanks indskudsbevisrente.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab, men derved også giver afkald på muligheden for at opnå et højt afkast. Investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi, eller investeringshorisonten kan være kort.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Bemærk, at afdelingen for nærværende kan have negative forventede afkast efter samfundsforudsætningerne og/eller horisontafkast og derfor muligvis ikke er egnet til visse investorer. Eksempelvis vil afdelingen alt andet lige ikke være egnet til investorer, der har mulighed for at placere indlån i pengeinstituttet til en bedre rente.

Lange Obligationer ETIK

Afdelingen blev stiftet den 15. september 1997 under navnet Alm. Brand Invest, Obligationer. På generalforsamlingen den 24. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdelingen med afdeling Alm. Brand Invest, Pensionsobligationer samt at ændre afdelingens navn til Lange Obligationer. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 01 og SE-nr. 11 90 36 22.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0015974778 og LEI-kode 549300S8OVPCWO0D8427.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder følgende kriterium:

- Er hjemmehørende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde.

Hovedvægten af afdelingens midler skal placeres i obligationer, herunder statsobligationer, skatkammerbeviser, realkreditobligationer og erhvervsobligationer, denomineret i danske kroner eller euro.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10% af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan ikke placere midler i konvertible obligationer.

Afdelingen kan maksimalt placere 35 % af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at:

- Mindst 85 % af værdien af disse skal have en investment grade-rating fra et af Finanstilsynets godkendte ratinginstitut. Såfremt udstedelsen ikke er ratet, kan rating af udsteder eller land (ved statsobligationer) anvendes.

Afdelingen har en varighed på mellem 3 og 8 år.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav/Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 1 eller 2 med risikoprofil "Lav risiko" eller i risikoklasse 3 med risikoprofil "Middel risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Fra 2. december 2019 er afdelingens benchmark 50% Nykredit CM 7Y Stat og 50% Nykredit CM 5Y Konverterbar. Revægtes årligt.

Før den 2. december 2019 var afdelingens benchmark 50 % Nordea CM 6Y Gov og 50 % Nordea MTG Mortgage CM 5Y. Revægtes årligt. Før 1. april 2018 var benchmark 50 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov og 50 % Nordea DK Bond CM 6Y Gov. Revægtes årligt. Frem til 6. september 2013 havde afdelingen følgende benchmark: 50 % Nordea Constant Maturity Government 3 year og 50 % Nordea Constant Maturity Government 5 year. Revægtes årligt.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab, men derved også giver afkald på muligheden for at opnå et højt afkast. Investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi, eller investeringshorisonten kan være kort.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont.

Bemærk, at afdelingen for nærværende kan have negative forventede afkast efter samfundsforudsætningerne og/eller horisontafkast og derfor muligvis ikke er egnet til visse investorer. Eksempelvis vil afdelingen alt andet lige ikke være egnet til investorer, der har mulighed for at placere indlån i pengeinstituttet til en bedre rente.

Virksomhedsobligationer ETIK

Afdelingen er stiftet den 7. december 2015. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 22 og SE-nr. 34194963.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0060689289 og LEI-kode 549300IVR1FKKQ8HXU76.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer, primært i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at:

- Mindst 85 % af værdien af disse skal have en investment grade-rating fra et af Finanstilsynet godkendt ratinginstitut. Såfremt udstedelsen ikke er ratet, kan rating af udsteder eller land (ved statsobligationer) anvendes.
- Til enhver tid gælder, at maksimalt 10 % af midlerne kan investeres i instrumenter, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) ikke har en rating.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et højere forventet afkast.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod behørig sikkerhedsstillelse i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Afdelingen foretager ikke p.t. værdipapirudlån.

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/Lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5 med risikoprofil "Middel Risiko" eller i risikoklasse 2 med risikoprofil "Lav risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Merrill Lynch EMU Corporates. Før 16. august 2017 var afdelingens benchmark Merrill Lynch EMU Corporates afdækket til DKK.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i obligationer, og som har en mellemlang investeringshorisont. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer.

Afdelingen er primært rettet mod investering af pensionsmidler, midler fra selskaber og frie midler.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Bemærk, at afdelingen for nærværende kan have negative forventede afkast efter samfundsforudsætningerne og/eller horisontafkast og derfor muligvis ikke er egnet til visse investorer. Eksempelvis vil afdelingen alt andet lige ikke være egnet til investorer, der har mulighed for at placere indlån i pengeinstituttet til en bedre rente.

Europæisk Højrente ETIK

Afdelingen er stiftet den 16. juni 2017.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 23 og SE-nr. 38722786.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0060872216 og LEI-kode 549300265XOK93VIGO03

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark. Afdelingens investeringer sammensættes med det formål at forsøge at skabe samme afkast- og risikoprofil som benchmarket under hensyn til handelsomkostninger, og til at antallet af investeringer i afdelingen vil afvige fra antallet af investeringer i benchmarket.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, primært i virksomhedsobligationer, der har en rating under Investment Grade, og hvor udsteder er hjemmehørende i et land i Europa.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 80 % af værdien af disse skal have en rating under investment grade fra et af Finanstilsynet godkendt ratinginstitut. Såfremt udstedelsen ikke er ratet, kan rating af udsteder eller land (ved statsobligationer) anvendes.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et højere forventet afkast.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod behørig sikkerhedsstillelse i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Afdelingen foretager ikke p.t. værdipapirudlån.

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

BofaML Euro High Yield EU members & Western Europe Issuers Index.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i obligationer, og som har en mellemlang investeringshorisont. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer.

Afdelingen er primært rettet mod investering af pensionsmidler, midler fra selskaber og frie midler.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Nordiske Aktier ETIK

Afdelingen blev stiftet den 15. september 1997 under navnet Alm. Brand Invest, Danske Aktier. På en ekstraordinær generalforsamling den 1. juni 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens investeringsområde og samtidig ændre afdelingens navn til Nordiske Aktier. På generalforsamlingen den 27. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdelingen med afdeling Alm. Brand Invest, Miljø Teknologi pr. 6. september 2013. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 02 og SE-nr. 11 90 36 14.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0010237569 og LEI-kode 549300E55JYSNCJOKD32.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Hovedvægten af afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Norden
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Norden
- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Norden

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser..
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10% af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande i Norden.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage værdipapirudlån.

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

Etisk screening

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Risikoprofil

Risikoprofil: Høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 eller 7.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskal og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Fra den 2. december 2019 er afdelingens benchmark 100% VINX benchmark CAP, inkl. Nettoudbytte.

Før den 2. december 2019 var afdelingens benchmark VINX Bench CAP EUR PI. Før 30. juni 2015 var benchmark MSCI Nordic Countries inkl. nettoudbytte målt i DKK.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

Europæiske Aktier ETIK

Afdelingen blev stiftet den 16. april 1998. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 05 og SE-nr. 11 90 33 63.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0010244854 og LEI-kode 549300TA2RMCPLMCS470.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Hovedvægten af afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

- Selskabet skal være hjemmehørende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.
- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10% af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage værdipapirudlån.

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

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Risikoprofil

Risikoprofil: Høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 eller 7.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et højere afkast end obligationsafdelinger, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investering i afdelingen er et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving.

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

Globale Aktier ETIK

Afdelingen blev stiftet den 22. november 2000. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 07 og SE-nr. 11 98 57 50.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0010270693 og LEI-kode 549300LQDKDICQSSMA45.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10% af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage værdipapirudlån.

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

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/Høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI World inkl. nettoudbytte. Før 16. august 2017 var afdelingens benchmark MSCI All Country World inkl. nettoudbytte. Før 6. september 2013 var afdelingens benchmark MSCI World inkl. nettoudbytte målt i danske kroner.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

Mix ETIK

Afdelingen blev stiftet den 27. november 2001. Afdelingen var indtil 1. januar 2006 en PAL-afdeling, dvs. akkumulerende afdeling i medfør af de dagældende regler. På en ekstraordinær generalforsamling den 21. december 2005 blev det besluttet at lade afdelingen overgå til at være en udloddende afdeling som følge af ophævelsen af PAL-begrebet.

Afdelingen er pr. januar 2007 fusioneret med afdeling Stock Picking. Fusionen var skattefri. I den forbindelse ændrede afdelingen navn fra Alm. Brand Invest, Afdeling 12 – Mix Pension til Mix. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 12 og SE-nr. 11 98 41 26.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0016195431 og LEI-kode 549300E2WJWR2B8GD188.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Afdelingens midler placeres i obligationer denomineret i danske kroner eller euro, globalt i aktier samt i andele i andre danske foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Andelen af aktier kan svinge mellem 50 % og 70 %. Andelen af obligationer inklusiv likvide midler kan svinge mellem 30 % og 50 %.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 80 % af værdien af disse skal have en investment grade-rating fra et af Finanstilsynet godkendt ratinginstitut. Såfremt udstedelsen ikke er ratet, kan rating af udsteder eller land (ved statsobligationer) anvendes.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikokala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Fra 2. december 2019 er afdelingens benchmark 20% Nykredit CM 5Y Stat, 20% Nykredit CM 5Y Konverterbar, 30% VINX benchmark CAP, inkl. Nettoudbytte og 30% MSCI World inkl. Nettoudbytte. Revægtes årligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 20 % Nordea CM 5Y Gov, 20 % Nordea MTG Mortgage CM 5Y, 30 % VINX benchmark CAP PI og 30 % MSCI World inkl. Nettoudbytte. Revægtes årligt. Før 1. april 2018 var benchmark 30 % VINX Bench CAP EUR PI, 30 % MSCI World inkl. netto-udbytte og 40 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes årligt. Før den 30. juni 2015 30 % MSCI Nordic Countries inkl. nettoudbytte (DKK), 30 % MSCI World inkl. nettoudbytte (DKK) og 40 % Nordea GCM 5Y.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i såvel aktier som obligationer, og som har en mellemlang investeringshorisont. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer.

Afdelingen er primært rettet mod investering af pensionsmidler, skattefrie midler og henvender sig til investorer, der beskattes ens af afkast og kursgevinster.

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

Mix Offensiv ETIK

Afdeling blev stiftet den 24. april 2002 som Alm. Brand Invest, Aktier 0-100. På generalforsamlingen den 24. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Mix Offensiv. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 18 og SE-nr. 30 99 28 49.

Afdelingen er bevisudstedende. På generalforsamlingen den 24. april 2013 blev det besluttet at afdelingen fra og med 2014 skal være udloddende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0010289602 og LEI-kode 549300ECYDFRZPM8U182.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Afdelingens midler placeres i obligationer denomineret i danske kroner eller euro, globalt i aktier samt i andele i andre danske foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Andelen af aktier kan svinge mellem 50 % og 90 %. Andelen af obligationer inklusiv likvide midler kan svinge mellem 10 % og 50 %.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
- Likvide midler, herunder valuta.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 70 % af værdien af disse skal have en investment grade-rating fra et af Finanstilsynet godkendt ratinginstitut. Såfremt udstedelsen ikke er ratet, kan rating af udsteder eller land (ved statsobligationer) anvendes.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Fra den 2. december 2019 er afdelingens benchmark 10% Nykredit CM 5Y Stat, 10% Nykredit CM 5Y Konverterbar, 40% VINX benchmark CAP, inkl. Nettoudbytte og 40% MSCI World inkl. Nettoudbytte. Revægtes årligt.

Før den 2. december 2019 var afdelingens benchmark 10 % Nordea CM 5Y Gov, 10 % Nordea MTG Mortgage CM 5Y, 40 % VINX benchmark CAP PI og 40 % MSCI World inkl. Nettoudbytte. Revægtes årligt. Før den 1. april 2018 var benchmark 40 % VINX Bench CAP EUR PI, 40 % MSCI World inkl. nettoudbytte og 20 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes årligt. Før den 30. juni 2015 40 % MSCI Nordic Countries inkl. nettoudbytte (DKK), 40 % MSCI World inkl. nettoudbytte (DKK), og 20 %

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Nordea GCM 5 Year. Før den 6. september 2013 75 % MSCI World Index Net TR Local inkl. nettoudbytte og 25 % Danmarks Nationalbanks indskudsbevisrente.

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel aktier som obligationer, og som har en mellemlang investeringshorisont. Der må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer.

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

Mix Defensiv ETIK

Afdelingen blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 14. januar 2014. På ordinær generalforsamling den 10. april 2018 blev det besluttet at tilføje "ETIK" til afdelingens navn.

Afdelingen har FT-nr. 11098, afd. 21 og SE-nr. 34 17 98 08.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens andele har ISIN: DK0060541613 og LEI-kode 5493000PS16XDX2P1847.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Afdelingens midler placeres i obligationer denomineret i danske kroner eller euro, globalt i aktier samt i andele i andre danske foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Andelen af aktier kan svinge mellem 0 % og 30 %. Andelen af obligationer inklusiv likvide midler kan svinge mellem 70 % og 100 %.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
- Likvide midler, herunder valuta.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i bilag 2 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 90 % af værdien af disse skal have en investment grade-rating fra et af Finanstilsynet godkendt ratinginstitut. Såfremt udstedelsen ikke er ratet, kan rating af udsteder eller land (ved statsobligationer) anvendes.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Etisk screening

Afdelingen er underlagt etisk screening. Der foretages med jævne intervaller en løbende screening af afdelingens portefølje. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, som søger at overholde de 10 principper i FN's Global Compact samt andre anerkendte, internationale konventioner. Læs mere om afdelingens etiske principper og grænser i afsnittet "Principper for etisk Screening".

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav/Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 1 eller 2 med risikoprofil "Lav risiko" eller i risikoklasse 3 med risikoprofil "Middel risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Fra 2. december 2019 er afdelingens benchmark 42,5% Nykredit CM 3Y Stat, 42,5% Nykredit CM 3Y Konverterbar og 15% MSCI World inkl. Nettoudbytte. Revægtes årligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 42,5 % Nordea CM 3Y Gov, 42,5 % Nordea MTG Mortgage CM 3Y og 15 % MSCI World inkl. Nettoudbytte. Revægtes årligt. Før 1. maj 2018 42,5 % Nordea CM 5Y Gov, 42,5 % Nordea MTG Mortgage CM 5Y og 15 % MSCI World inkl. Nettoudbytte. Revægtes årligt. Før 1. april 2018 15 % MSCI World inkl. nettoudbytte og 85 % Nordea DK Bond CM 3Y Gov. Revægtes årligt. Før 1. april 2016 7,5% MSCI World inkl. nettoudbytte og 92,5% Nordea DK Bond CM 3Y Gov. Revægtes årligt.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Investorprofil

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, som ønsker at investere hovedparten af sine midler i obligationer og en mindre del af sine midler i aktier. Afdelingen henvender sig til investorer med en kort investeringshorisont eller til investorer, hvor investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi. Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker et stabilt afkast, hvor der i kortere perioder kan forekomme en negativ kursudvikling.

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

Generelt

Principper for etisk screening

FN's Global Compact er et samarbejde mellem FN og virksomheder verden over, der sigter på at få virksomheder til inden for deres indflydelsessfære at vedtage og støtte et sæt basisværdier inden for menneskerettigheder. FN har opstillet ti principper på baggrund af universelt anerkendte værdier og formål.

De ti Global Compact-principper er:

1. Virksomheden bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder
2. Virksomheden bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelser af menneskerettighederne
3. Virksomheden bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling
4. Virksomheden bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde
5. Virksomheden bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde
6. Virksomheden bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold
7. Virksomheden bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer
8. Virksomheden bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed
9. Virksomheden bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier
10. Virksomheden bør modarbejde alle former for korrupsion, herunder afpresning og bestikkelse

Ud over at efterleve disse principper vil screeningen søge at sikre, at afdelingen ikke investerer sine midler i virksomheder, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af tobak, våben, pornografi eller hasardspil; virksomheder der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til, eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas). Afdelingen må ligeledes ikke placere sine midler i forsyningsselskaber (el og varme) med produktionskapacitet fra kul, hvor mere end 50 % af omsætningen stammer derfra.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Desuden gælder, at afdelingen kun må investere i selskaber, som overholder Ottawa Landmines Convention, og at afdelingen ikke investerer i selskaber involveret i produktion af våben, der er karakteriseret ved at være umenneskelige og langtidsvirkende i strid med internationalt accepterede principper.

Afdelingens investeringsrådgiver er ansvarlig for, at afdelingens investeringer overholder ovenstående grænser.

Risici og risikostyring

Som investor i investeringsforeningen får man en løbende pleje af sin opsparing. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne og andre især obligationsafdelingerne, mens andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage højde for - er valget af afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor fx har valgt at investere i en afdeling, der har asiatiske aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi. Risikoen ved at investere via en investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors eget valg af afdeling
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

Risici knyttet til investors valg af afdeling

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er 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, hvilke risici investor ønsker at tage med sin investering, og hvor lang tidshorizonten for investeringen er. Ønsker investor fx en meget stabil udvikling i sine investeringsforeningsbeviser, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelingerne med høj risiko (altså afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på EU-risikoskalaen).

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen, foreningens prospekt samt vedtægter sætter.

Aktieafdelinger vil ofte have en højere risiko end afdelinger med obligationer. Afdelinger med aktier i de såkaldte emerging markets lande vil ofte have en risiko, som er højere end afdelinger med aktier i de traditionelle aktiemarkeder. På samme måde vil afdelinger med obligationer investeret i "high yield" obligationer have en højere risiko end afdelinger investeret i danske obligationer. Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer derfor, sjældent velegnede. I afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" er EU-risikoskalaen nærmere beskrevet, og der fremgår til sidst en oversigt, der viser de enkelte afdelingers risikoklassifikation.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en investeringsforening bliver naturligvis påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne, som fx udviklingen i konjunkturerne, pengepolitik, makronøgletal og politiske forhold både lokalt og globalt. Risikoelementer som likviditetsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, markedsrisiko, valutarisiko og renterisiko, håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder i de respektive afdelinger. For nærmere uddybning risikofaktorerne henvises til afsnittet "Generelle risikofaktorer". Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringspolitikker, vores interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Alle foreningens afdelinger er aktivt styrede. Enhver investeringsbeslutning er baseret på forventninger til fremtiden, herunder et realistisk fremtidsbillede af fx renteudviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger købes og sælges aktier og obligationer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

For aktieafdelingerne søges risikoen for lavere afkast end benchmark (sammenligningsindeks) i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i. Analysen omfatter en vurdering af indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter, konkurrencesituationen og distributionsforhold, virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialer, virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

For obligationsafdelingerne søges risikoen for lavere afkast end benchmark i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende afdeling er tilknyttet. Analysen omfatter herudover en vurdering af forventet horisontafkast på enkelt aktivniveau samt porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Alle afdelingerne har et benchmark. Det er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. De respektive indeks er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og dermed velegnede til at holde afdelingens resultater op imod. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger.

Målet med de aktivt styrede afdelingers investeringsstrategi er, at finde de bedste investeringer og opnå det højst mulige afkast, større end det respektive benchmarks afkast, under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive enten højere eller lavere end benchmarkets afkast. Dette i modsætning til passivt styrede foreninger og afdelinger - også kaldet indeksbaserede - hvor investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet. Ingen af foreningens afdelinger er passivt styrede.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at forbedre it-systemerne og forbedre eksisterende kontrolniveau, således 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. Alle afkast vurderes løbende, og er der områder, som

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med den respektive porteføljerådgiver med fokus på at få vendt udviklingen.

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse af afdelingernes aktiver. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Investeringsforvaltningsselskabets risikostyringsfunktion og complianceafdeling fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt, og at alle afdelinger lever op til de gældende lov- og investeringsrammer. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

Bestyrelsen modtager løbende risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder lovgivningens placeringsregler samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af it-systemer. Der er tillige 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 med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at investeringsforvaltningsselskabet har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

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

Risikoskala og risikoprofil

BankInvest anvender samme EU-risikoskala som i dokumentet Central Investorinformation (CI). Risikoskalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, som vist i understående tabel.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving i form af den årlige standardafvigelse beregnet over de seneste fem år. Standardafvigelsen beregnes på ugentligt tidsvægtet afkast for de seneste fem år.

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark eller en repræsentativ investeringsstrategi således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Det ugentlige afkast beregnes fra onsdag til onsdag, og standardafvigelsen på dette skaleres fra en ugentlig standardafvigelse til en årlig standardafvigelse. Porteføljernes årlige standardafvigelse oversættes efterfølgende til risikoklasser ud fra understående standardafvigelsesintervaller.

Risikoklasse	Standardafvigelsesinterval	
	Lig eller over (>=)	Mindre end (<)
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

Porteføljer kan over tid ændre risikoklassifikation, men en portefølje skifter først risikoklasse, når porteføljen er faldet uden for sin risikoklasse i 17 på hinanden følgende uger. Hvis en portefølje over de seneste 17 uger svinger mellem to risikoklasser, der er forskellige fra den oprindelige risikoklasse, vil porteføljen blive placeret i den risikoklasse, som er hyppigst observeret.

Porteføljernes risikoklasse oversættes desuden til en risikoprofil, således at risikoklasse 1 og 2 vurderes at være "Lav risiko", klasse 3 til 5 vurderes at være "Middel risiko", mens klasse 6 og 7 vurderes at være "Høj risiko".

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, fx Danmark, er der 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

I udenlandske markeder kan den juridiske, retslige og lovgivningsmæssige infrastruktur fortsat være under udvikling, og der kan derfor være en retsikkerhed både for lokale og oversøiske markedsdeltagere. Nogle udenlandske markeder kan indebære større risici for investorer end andre, og det bør derfor sikres, at man, før man investerer, forstår de involverede risici. Investeringer i udenlandske, nye eller mindre udviklede markeder bør kun foretages af professionelle investorer eller fagfolk, der har selvstændig viden om de relevante markeder, og derved er i stand til at overveje og vægte de forskellige risici, som sådanne investeringer bidrager til, samt har de finansielle ressourcer, der er nødvendige for at bære den betydelige risiko for tab på sådanne investeringer.

Valutarisiko

Ved investeringer i udenlandske værdipapirer vil investor have en eksponering mod andre valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner - alt afhængig af valutaen. I andelsklasser kan der være tale om andre udstedelsesvalutaer end danske kroner, og derfor skal udsvingene ses i forhold til denne valuta. De afdelinger/andelsklasser, hvor der investeres i danske aktier

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

eller danske obligationer, vil der ikke have ikke være nogen direkte valutarisiko, mens de afdelinger/andelsklasser, hvor der investeres i europæiske aktier eller europæiske obligationer, vil have en relativt begrænset valutarisiko. De afdelinger/andelsklasser, som er valutasikret, vil også have en relativt begrænset valutarisiko. De afdelinger/andelsklasser, som er valutasikret, vil fremgå af central investorinformation for den enkelte afdeling eller i foreningens prospekt.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation 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 afdeling 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 og obligationer og i værste tilfælde at selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/Emerging markets

Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt at aktie- og obligationsmarkederne er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslivligheden på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

Likviditetsrisiko

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi. Dette ses specielt i perioder, hvor de finansielle markeder er meget stressede, som f.eks. ved "Brexit" eller "Covid-19 effekten", hvor særligt "small cap" aktier og "high yield" obligationer bliver påvirket. I disse tilfælde vil det være op til Investeringsforvaltningsselskabet at beslutte, hvordan disse situationer håndteres bedst muligt og i investorernes interesse.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i eksempelvis emerging markets-lande, ligesom udstedelsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvidere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom renteændringer, kunne have indflydelse på likviditeten i det enkelte værdipapir.

Modpartsrisiko

Aftaler vedrørende afledte finansielle instrumenter indgås ofte med en eller flere modparter, hvorfor der foruden en eventuel markedsrisiko ligeledes er en modpartsrisiko i form af risikoen for, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser i henhold til den indgåede aftale, og at der ikke er stillet

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

tilstrækkelig sikkerhed for opfyldelsen. Modpartsrisiko er således risikoen for at lide et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser.

I obligationsafdelingerne opstår modpartsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter og strukturerede produkter og er mest udtalt ved indgåelse af kontrakter til at sikre afdelingerne mod udsving i valutakurser på papirer i andre valutaer end danske kroner og euro.

I nogle aktieafdelinger investeres der i American Depository Receipts (ADRs), Global Depository Receipts (GDRs) og Participation Notes (P-notes) hvilket medfører en væsentlig modpartsrisiko.

Sidst skal det nævnes, at placering af afdelingers kontante beholdninger også medfører en modpartsrisiko.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af specielle politiske og reguleringsmæssige tiltag. F.eks. spiller centralbankerne i dag en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til.

En anden potentiel reguleringsmæssig risiko kunne være en trussel omkring afnotering af ADR's på en markedsplads, hvis de berørte underliggende virksomheder opfylder visse kriterier.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed ("ESG-risiko"), der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af investeringsbeslutningerne på lige fod med forhold beskrevet i afsnittet om "Investeringsstrategi". Foreningen anvender blandt andet eksterne data til at analysere ESG-risici. En forbedring af ESG-forholdene hos de udstedere, der investeres i, vil kunne være med til at reducere risikoen for negativ afkastpåvirkning som følge af bæredygtighedsfaktorer, og formodningen er, at virksomheder/stater med høje ESG-ambitioner over tid vil gøre det bedre end virksomheder/stater med lave ambitioner.

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald til obligationer. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen. Når de finansielle markeder er meget stressede, vil kreditspændet stige og dermed afspejle den forøgede usikkerhed, og dermed også påvirke kursen på disse obligationer og de tilhørende afdelinger.

Refinansiering

Stater og virksomheder kan, hvis der kan findes en långiver, gennemføre en refinansiering af deres gældsposter ved at optage nye lån til indfrielse af eksisterende lån. I forbindelse med refinansiering er der risiko for øgede omkostninger i forbindelse med optagelse og afvikling af det nye lån, hvilket kan betragtes som en udvidet risiko, da man ud over risikoen for højere rente på lånet, potentielt også kan blive pålagt en række omkostninger i forbindelse med optagelse af det nye lån.

Såfremt en refinansiering ikke er mulig, kan obligationsudstederen komme i en situation, hvor denne ikke kan overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne, hvorved hele eller dele af investeringen vil være tabt.

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, 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 fx udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

Afdelingernes risici

Nedenfor er alle afdelinger listet med angivelse af afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil. Herefter følger en angivelse af risikoeksponeringer for de enkelte afdelinger.

Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Blandet Afdeling	Aktuel risikoklasse	Risikoprofil
Korte Obligationer ETIK		X		2	Lav risiko
Lange Obligationer ETIK		X		3	Middel risiko
Mix Defensiv ETIK			X	3	Middel risiko
Virksomhedsobligationer ETIK		X		3	Middel risiko
Europæisk Højrente ETIK		X		4	Middel risiko
Mix ETIK			X	5	Middel risiko
Mix Offensiv ETIK			X	5	Middel risiko
Globale Aktier ETIK	X			6	Høj risiko
Europæiske Aktier ETIK	X			6	Høj risiko
Nordiske Aktier ETIK	X			6	Høj risiko

Risikoeksponeringer for obligationsafdelinger

Alle obligationsafdelinger har eksponering mod følgende risici:

- Obligationsmarkedet
- Selskabsspecifikke forhold
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Refinansiering

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Derudover er de enkelte obligationsafdelinger eksponeret mod følgende risici:

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Nye markeder/Emerging markets	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici
Korte Obligationer ETIK		X	X		X			X
Lange Obligationer ETIK		X	X		X			X
Virksomhedsobligationer ETIK		X	X		X			X
Europæisk Højrente ETIK		X	X		X			X

Risikoeksponeringer for blandede afdelinger

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Selskabsspecifikke forhold	Nye markeder/emerging markets	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedet	Renterisiko	Kreditrisiko	Refinansiering	Aktiemarkedet	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici	Risikovillig kapital
Mix Defensiv ETIK		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X			X
Mix ETIK		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X			X
Mix Offensiv ETIK		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X			X

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Risikoeksponeringer for aktieafdelinger

Alle aktieafdelinger har eksponering mod følgende risici:

- Aktiemarkedet
- Selskabsspecifikke forhold
- Risikovillig kapital

Derudover er de enkelte aktieafdelinger eksponeret mod følgende risici:

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Nye markeder/Emerging markets	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici
Globale Aktier ETIK		X	X	X		X		X
Europæiske Aktier ETIK		X	X	X	X	X		X
Nordiske Aktier ETIK		X	X		X	X		X

Udbud og tegning

Andelene registreres i VP Securities A/S i stk. á 100 kr. eller multipla heraf.

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Åabenraa
Tlf.: 74 37 43 63

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
Tlf. 77 30 90 00

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Betaling for tegning

Betaling for andele i løbende emission afregnes efter gældende standard samtidig med registrering af andelene på konti i VP Securities A/S.

Emission og emissionspris

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Emissionsprisen fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 73, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

Emissionsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens indre værdi). Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det nedenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt¹ nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

Afdeling	Vederlag til de finansielle formidlere, herunder tegnings-, salgs- og garantiprovision	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt, maksimalt *
Europæisk Højrente ETIK	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,50 %	0,00 %	0,60 %
Europæiske Aktier ETIK	0,00 %	0,00 %	0,50 %	0,04 %	0,00 %	0,54 %
Globale Aktier ETIK	0,00 %	0,00 %	0,39 %	0,04 %	0,00 %	0,43 %

¹ Emissionssatserne er opgjort inden kursafgrunding (der foretages kursafgrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model). Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Korte Obligationer ETIK	0,00 %	0,00 %	0,01 %	0,12 %	0,00 %	0,13 %
Lange Obligationer ETIK	0,00 %	0,00 %	0,04 %	0,12 %	0,00 %	0,16 %
Mix Defensiv ETIK	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,24 %	0,00 %	0,27 %
Mix ETIK	0,00 %	0,00 %	0,24 %	0,11 %	0,00 %	0,35 %
Mix Offensiv ETIK	0,00 %	0,00 %	0,39 %	0,09 %	0,00 %	0,38 %
Nordiske Aktier ETIK	0,00 %	0,00 %	0,31 %	0,05 %	0,00 %	0,36 %
Virksomhedsobligationer ETIK	0,00 %	0,00 %	0,04 %	0,28 %	0,00 %	0,32 %

* Emissionssatserne er opgjort inden kursafrounding. Bemærk også afsnittet vedrørende 'Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger'.

Indløsning m.v.

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorenes andele.

Indløsningsprisen fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 2 i Bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 74, stk. 7, i lov om investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionsprisen, jf. ovenfor, foretaget på indløsnings tidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt² nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi:

² Indløsnings satserne er opgjort inden kursafrounding (der foretages kursafrounding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model). Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdeling	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt maksimalt *
Europæisk Højrente ETIK	0,00 %	0,10 %	0,50 %	0,00 %	0,60 %
Europæiske Aktier ETIK	0,00 %	0,37 %	0,04 %	0,00 %	0,41 %
Globale Aktier ETIK	0,00 %	0,37 %	0,04 %	0,00 %	0,41 %
Korte Obligationer ETIK	0,00 %	0,01 %	0,12 %	0,00 %	0,13 %
Lange Obligationer ETIK	0,00 %	0,04 %	0,12 %	0,00 %	0,16 %
Mix Defensiv ETIK	0,00 %	0,03 %	0,24 %	0,00 %	0,27 %
Mix ETIK	0,00 %	0,23 %	0,11 %	0,00 %	0,34 %
Mix Offensiv ETIK	0,00 %	0,28 %	0,11 %	0,00 %	0,34 %
Nordiske Aktier ETIK	0,00 %	0,31 %	0,05 %	0,00 %	0,36 %
Virksomhedsobligationer ETIK	0,00 %	0,04 %	0,28 %	0,00 %	0,32 %

* Indløsningsprocenten er opgjort inden kursafslutning. Bemærk også afsnittet vedrørende 'Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger'.

Indløsning af andele kan udsættes, når den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforhold, eller hensynet til den lige behandling af investorerne fordrer, at den indre værdi først fastsættes, når de til indløsning af andelen nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Hvis en investor ønsker at sælge andele i én afdeling for at købe andele i en anden afdeling, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

I forbindelse med køb eller salg af cirkulerende andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom til markedet. Endvidere vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene normaliseres. Ændringer vil endvidere blive offentliggjort i en børsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser, oplysning om de kvantitative grænser m.v.

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes på hjemmesiden www.invest.almbrand.dk.

Indre værdi for afdelingerne, som alle er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, samt emissions- og indløsningspriser fremgår desuden af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com.

Indre værdi udregnes minimum tre gange om dagen med udgangspunkt i produktets aktuelle beholdninger, instrumentpriser og udvalgte stamdata, men kan herudover korrigeres med den aktuelle markedsudvikling.

Afdelingernes beholdninger gøres løbende tilgængelige på www.invest.almbrand.dk.

BI Management A/S er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, BI Management A/S har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

Andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Andele udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at investor automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er ejerbogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til investors kontoførende pengeinstitut i VP Securities A/S.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Registrering af andele i VP Securities A/S tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af afdelingens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

Bevisudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold og udbytte

Afdelinger med minimumsbeskatning

Afdelingerne er skattefri. I afdelingerne opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Udbetaling af udbytte kan ske en gang årligt på den ordinære generalforsamling. Herudover kan der udbetales aconto udbytte – forventeligt en gang årligt. Udbetaling af udbytte foretages direkte til investors afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

En afdeling er obligationsbaseret, såfremt den investerer mere end 50 % af formuen i obligationer, opgjort som et gennemsnit hen over året i henhold skattelovgivningens krav til obligationsbaserede afdelinger.

Aktiebaserede afdelinger

Gevinst og tab på andele i aktiebaserede afdelinger med minimumsbeskatning beskattes på samme måde som gevinst og tab på aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Dette gælder uanset, om afdelingen er optaget til handel på et reguleret marked eller ej.

I forbindelse med udbetaling af udbytte indeholder afdelingen den sædvanlige udbytteskat efter gældende regler og satser med mindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

Personskattepligtige:

Gevinster og udbytte beskattes som aktieindkomst. Tab på andelene kan modregnes i gevinster og udbytter i henhold skattelovgivningens regler herom.

Selskabsskattepligtige:

Udbytte beskattes som selskabsindkomst. Beskatning af gevinster og tab sker efter lagerprincippet dvs. at såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab medregnes i selskabsindkomsten.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Pensionsafkastbeskatning:

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Udloddede udbytter, realiserede og urealiserede gevinster og tab på andelene beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

Obligationsbaserede afdelinger

Gevinst på beviser i obligationsbaserede afdelinger med minimumsbeskatning beskattes som kapitalindkomst.

I forbindelse med udlodning af udbytte skal afdelingerne ikke indeholde sædvanlig udbytteskat, da afdelingerne udelukkende anbringer formuen i obligationer.

Personskattepligtige:

Gevinster og udbytte beskattes som kapitalindkomst. Dog kan udbyttet indeholde en mindre skattefri andel i det omfang udbyttet hidrører fra gevinster på blåstemplede obligationer, som afdelingen har erhvervet inden den 27. januar 2010. Tab kan fradrages i anden kapitalindkomst i henhold til skatte-lovgivningens regler herom.

Selskabsskattepligtige:

Udbytte beskattes som selskabsindkomst. Beskatning af gevinster og tab sker efter lagerprincippet dvs. at såvel realiserede og urealiserede gevinster og tab medregnes i selskabsindkomsten.

Pensionsafkastbeskatning:

Afkast af Pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Udloddede udbytter, realiserede og urealiserede gevinster og tab beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

Stemmeret

Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende andel, der har været noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog i mindst 1 uge forud for generalforsamlingen.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid udstedte andele. Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling af foreningen/afdelingerne

Beslutning om afvikling af foreningen eller en afdeling kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings investorer. Beslutning herom kræver, at den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 17.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for afvikling af foreningen eller en afdeling foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen indstiller fusion eller afvikling til generalforsamlingen kan være, at enhedens

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

formue kommer under den lovpligtige minimumsgrænse, at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen fx på skatteområdet har fjernet afkastpotentialet i enheden, at enheden med tiden har et sammenfaldende investeringsområde som andre enheder eller af hensyn til en mere effektiv anvendelse af ressourcer. De nævnte scenarier er ikke udtømmende, da det afhænger af markedsudviklingen og de løbende konkrete omstændigheder.

Årsrapport

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

. Årsrapport og halvårsrapport er at finde på www.invest.almbrand.dk. samt kan rekvireres fra foreningens kontor.

For hvert regnskabsår udarbejdes for afdelingen/foreningen en årsrapport bestående af en ledelsespåtegning, en balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis samt en ledelsesberetning.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2020: den 25. marts 2021

Foreningens ordinære generalforsamling: den 27. april 2021

Halvårsrapport 1. halvår 2021: den 24. august 2021

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for hver afdeling, jf. § 19 i lov om investeringsforeninger mv. må ikke overstige følgende fastsatte procentsats:

Afdelingen	Fastsat procentsats
Korte Obligationer ETIK	1,00 %
Lange Obligationer ETIK	1,00 %
Virksomhedsobligationer ETIK	2,50 %
Europæisk Højrente ETIK	2,50 %
Nordiske Aktier ETIK	2,50 %
Europæiske Aktier ETIK	2,50 %
Globale Aktier ETIK	2,50 %
Mix ETIK	2,50 %
Mix Offensiv ETIK	2,50 %
Mix Defensiv ETIK	2,50 %

Handels- og kurtageomkostninger samt emissions- og indløsningsomkostninger er ikke omfattet af ovenstående administrationsomkostninger.

De samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår nedenfor.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Afdeling	2016	2017	2018	2019	2020
Korte Obligationer ETIK	0,61 %	0,53%	0,51%	0,50%	0,37%
Lange Obligationer ETIK	0,81 %	0,80%	0,78%	0,77%	0,49%
Virksomhedsobligationer ETIK **	1,07 %	1,15%	1,15%	1,17%	0,97%
Europæisk Højrente ETIK*	-	0,33%	0,70%	0,64%	0,70%
Nordiske Aktier ETIK	1,64 %	1,60%	1,45%	1,50%	1,57%
Europæiske Aktier ETIK	1,45 %	1,35%	1,26%	1,23%	1,48%
Globale Aktier ETIK	1,88 %	1,84%	1,61%	1,51%	1,47%
Mix ETIK	1,27 %	1,25%	1,15%	1,13%	1,11%
Mix Offensiv ETIK	1,34 %	1,33%	1,25%	1,26%	1,34%
Mix Defensiv ETIK	0,79 %	0,76%	0,72%	0,71%	0,71%

* Afdelingen er igangsat i 2017

** Regnskabsperioden omfatter 28.01 – 31.12.2016

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

ÅOP er et nøgletal for danske detailafdelinger, der samler alle omkostningskomponenter, således at danske detailafdelinger kan sammenlignes på tværs.

Princippet for beregning af ÅOP er fastlagt af Investering Danmark. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- omkostningsprocenten fra Central Investorinformation
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift, som de fremgår af resultatopgørelsen i det senest reviderede årsregnskab, opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af gældende prospekt.

Afdelingernes ÅOP:

Afdeling	Årlige omkostninger i procent	Indirekte handelsomkostninger
Europæisk Højrente ETIK	0,95	0,39
Europæiske Aktier ETIK	1,82	0,02
Globale Aktier ETIK	1,75	0,02
Korte Obligationer ETIK	0,43	0,02
Lange Obligationer ETIK	0,57	0,05
Mix Defensiv ETIK	1,30	0,04
Mix ETIK	1,47	0,03
Mix Offensiv ETIK	1,64	0,03
Nordiske Aktier ETIK	1,71	0,01
Virksomhedsobligationer ETIK	1,07	0,08

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Aftaler

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen, herunder bl.a.:

- At være konto- og depotførende institut for foreningen;
- At afvikle handel med værdipapirer, samt opkræve renter og udbytter m.m. (corporate actions);
- Kurskontrol af handel med værdipapirer;
- Emission, indløsning og mortificering af andele udføres i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter, herunder kontrol af emissions- og indløsningspriser;
- At sikre at beregning af indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- At sikre at modydelsen i forbindelse med transaktioner, som foreningen indgår i, leveres til den relevante afdeling inden for de sædvanlige frister på det pågældende marked;
- At sikre at foreningens instrukser effektueres, medmindre disse ikke er i overensstemmelse med gældende lovgivning eller vedtægterne,
- At sikre at udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter,
- At sikre at foreningens køb og salg af de i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed nævnte instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v.,
- Afstemning af beholdninger og kontrol af pengestrømme;
- Indberetning til SKAT og evt. tilbagesøgning af skat; samt
- Rådgivning vedrørende depotselskabsfunktionen.

Der henvises i øvrigt til depotselskabets lovmæssige forpligtelser, herunder lov om finansiel virksomhed.

Sydbank A/S er endvidere kontoførende og bevisudstedende institut for afdelingerne.

Vederlaget beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Procentsats af afdelingens gennemsnitlige formue	Beløb i alt for 2020
Korte Obligationer ETIK	0,050 %	128 t.kr.
Lange Obligationer ETIK	0,125 %	459 t.kr.
Virksomhedsobligationer ETIK	0,125 %	332 t.kr.
Europæisk Højrente ETIK	0,125 %	514 t.kr.
Nordiske Aktier ETIK	0,125 %	203 t.kr.
Europæiske Aktier ETIK	0,125 %	482 t.kr.
Globale Aktier ETIK	0,125 %	1.940 t.kr.
Mix ETIK	0,125 %	307 t.kr.
Mix Offensiv ETIK	0,125 %	122 t.kr.
Mix Defensiv ETIK	0,125 %	209 t.kr.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Depotselskabet ejer 5,12 % af BI Holding A/S. BI Holding A/S er modervirksomhed til det 100 % ejede datterselskab BI Management A/S, som ifølge aftale med foreningen fungerer som investeringsforvaltningsselskab i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. § 47, stk. 4.

Depotselskabet har etableret processer for at undgå og for at tage hånd om evt. interessekonflikter. En mulig interessekonflikt kan f.eks. være, hvis samme handelsbord/afdeling i depotselskabet har modsatrettede handelsordrer i samme værdipapir. En sådan interessekonflikt håndteres gennem depotselskabets styring af forretningsprocesser og løbende kurskontrol, der sikrer at værdipapirhandler sker til samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningens størrelse taget i betragtning kan opnås i markedet. Interessekonflikter håndteres i overensstemmelse med depotselskabets forretningsgang for flere ordrer i samme værdipapir fra flere kunder. Der vurderes ikke at være specifikke interessekonflikter forbundet med depotselskabets varetagelse af dets opgaver.

Foreningens danske værdipapirer opbevares på et af foreningen ejet depot i depotselskabet, mens udenlandske værdipapirer opbevares på depot hos følgende eksterne depotselskaber:

- Nordea, Stockholm (svenske værdipapirer)
- Nordea, Oslo (norske værdipapirer)
- Nordea, Helsinki (finske værdipapirer)
- Clearstream (øvrige udenlandske værdipapirer)

Det er Sydbank A/S' vurdering, at der ikke er nogen former for interessekonflikter i forhold til førnævnte eksterne depotselskaber, idet der er tale om uafhængige tredjeparter.

Nordea (Stockholm, Oslo og Helsinki) benytter eget VP-depot og har ikke videredelegeret disse opbevaringsopgaver. Clearstream har videredelegeret opbevaringsopgaverne til en række tredjemænd. Disse fremgår af foreningens hjemmeside www.invest.almbrand.dk/abidk/faktaomAlm.BrandInvest/depotselskab/index.htm

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver, herunder opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret samt eventuelle interessekonflikter kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået en administrationsaftale med og delegeret den daglige ledelse af Foreningen til BI Management A/S. BI Management A/S udfører foreningens administrative opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

For de i administrationsaftalen nævnte ydelser betaler foreningen et gebyr på 0,10 % af Afdelingens formue p.a. pr. Afdeling. Der betales dog minimum årligt kr. 250.000 pr. afdeling i gebyr for de i Aftalen nævnte ydelser. Endvidere betaler Foreningen for rapportering, risikorapportering og risikoredegørelse et årligt gebyr. Vederlaget for administrationsydelsen udgjorde i 2020 4.959 t.kr.

Administrationsbidraget til BI Management A/S omfatter ikke omkostninger til tilsyn, revision, bestyrelse, juridisk assistance og anden rådgivningsbistand, depotselskab, Nasdaq Copenhagen A/S, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller investormøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til investorinformation samt handelsomkostninger.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Market Maker-aftale

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at banken løbende stiller tovejspriser i markedet for investeringsforeningsbeviser i Nasdaq Copenhagen A/S' åbningstid.

Som led i aftalen betaler foreningen et årligt vederlag på 0,1 % af afdelingernes formue, dog minimum 25.000 kr. og maksimalt 75.000 kr. pr. afdeling.

Investeringsrådgivningsaftale

Foreningen har en rådgivningsaftale med Sydbank A/S, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa, hvis hovedvirksomhed er bankdrift. Rådgiver er samtidig foreningens depotselskab.

I medfør af rådgivningsaftalen skal Sydbank A/S yde afdelingerne rådgivning med hensyn til, hvilke værdipapirer der skal investeres i, således at afdelingerne får det bedst mulige afkast. Rådgivningen skal ydes inden for de af lovgivningen og bestyrelsen fastlagte rammer. På baggrund af denne rådgivning kan investeringsforvaltningsselskabet træffe beslutning om at foretage den foreslåede handel.

Som led i aftalen betaler afdelingerne følgende formuebaseret honorarer og transaktionsgebyrer:

Afdeling	Procentsats af afdelingens gennemsnitlige formue	Transaktionsgebyr, procentsats
Korte Obligationer ETIK	0,05 %	0,01 %
Lange Obligationer ETIK	0,15 %	0,05 %
Virksomhedsobligationer ETIK	0,50 %	0,05 %
Europæisk Højrente ETIK	0,30 %	0,10 %
Nordiske Aktier ETIK	1,05 %	(danske aktier) 0,20 % (udenlandske aktier) 0,40 %
Europæiske Aktier ETIK	1,05 %	(danske aktier) 0,20 % (udenlandske aktier) 0,40 %
Globale Aktier ETIK	1,15 %	(danske aktier) 0,20 % (udenlandske aktier) 0,40 %
Mix ETIK	0,75 %	(danske aktier) 0,20 % (udenlandske aktier) 0,40 % (obligationer) 0,05 %
Mix Offensiv ETIK	0,75 %	(danske aktier) 0,20 % (udenlandske aktier) 0,40 % (obligationer) 0,05 %
Mix Defensiv ETIK	0,40 %	(danske aktier) 0,20 % (udenlandske aktier) 0,40 % (obligationer) 0,05 %

Formidlingsaftale

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om at banken til enhver tid, med udgangspunkt i kundernes behov, formidler salg af andele i foreningens afdelinger samt opbevarer andelene, når ejerne ønsker det. Banken fastlægger selv sine markedsførings tiltag med henblik på at fremme salget af foreningens andele.

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Som led i aftalen betaler hver af afdelingerne en beholdningsprovision af den gennemsnitlige kursværdi af de andele, som opbevares i depot hos Sydbank A/S. Beholdningsprovisionen er p.t. 0 % for hver enkelt afdeling.

Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2020 468 t.kr.

Endelig betaler foreningen afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet udgjorde for 2020 210 t.kr.

Vedtægter

Foreningens vedtægter er at finde på hjemmesiden www.invest.almbrand.dk. samt udleveres på anmodning fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.