

Prospekt

for

**Investeringsforeningen
Fundamental Invest**

April 2021

Prospekt for Investeringsforeningen Fundamental Invest

Ansvar for prospektet

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.¹

Prospektet kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, central investorinformation, årsrapporter og anden information, mv. kan hentes på relevante hjemmesider tilhørende de enkelte afdelinger eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og –metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrationselskab.

Prospektet er godkendt af bestyrelsen og træder i kraft den 14. april 2021.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.	3
Formål og investorprofil	3
Bestyrelse	3
Investeringsrådgiver	3
Investeringsforvaltningsselskab	3
Depotselskab og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Finanskalender	4
Årsrapport	4
Fund governance, etik	4
Foreningens afdelinger	4
Afdeling Stock Pick	4
Afdeling Stock Pick II Akkumulerende	5
Risici og risikostyring	6
Udstedelse, handel, udbytte og skat	7
Tegning, opbevaring og navnenotering	7
Handel, kurser og børsnotering	7
Udbytte	8
Emissions- og Indløsningskurser	8
Beskatning af foreningen og afdelingerne	8
Skatte- og afgiftsforhold	8
Foreningens administration og aftaler	9
Aftale om depotbankfunktion	9
Aftaler om markedsføring	9
Aftale om investeringsrådgivning	10
Aftale om prisstillelse i markedet	10
Aftale om ejerbog (aktiebog)	10
Aftale om administration (investeringsforvaltning)	10
Administrationsomkostninger	10
VEDTÆGTER	11
BILAG	17

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

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

Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Fundamental Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09
E-mail: fi@ia.dk
Hjemmeside: www.fundamentalinvest.dk
Hjemsted: Københavns kommune
Stiftelse: 9. oktober 2000

FT-nr.	CVR-nr.	LEI-kode
11.130	25 70 96 75	549300ODYSW508400D38

Formål og investorprofil

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen.

Foreningen retter sig mod investorer, som ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre, og tilbyder afdelinger med en investeringsstrategi baseret i fundamental analyse, beskrevet nærmere under afdelingsbeskrivelserne.

Bestyrelse

Key Account Manager, Michael Hovard Ekman (formand)
Bøggholmen 15, 2840 Holte
Ansættelsessted: SimCorp A/S

Direktør, Bertil Wogensen (næstformand)
Frederikkevej 1, 1. tv., 2900 Hellerup
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør, Søren Søgaard
Viggo Jarls Vej 3, 2830 Virum
Ansættelsessted: Selvstændig

Investeringsrådgiver

Fundamental Fondsmæglerelskab A/S
Staktoften 3, 2950 Vedbæk
Hjemmeside: www.fundamental.dk
Direktion: Michael Voss

Telefon 39 90 37 00
Telefax 39 90 07 07
CVR-nr. 19 42 83 89
Selskabet er etableret af Michael Voss i 1992.

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Hjemmeside: www.invadm.dk
Direktion: Niels Erik Eberhard

Telefon 38 14 66 00
Email email@ia.dk
CVR-nr. 34 92 70 14
Selskabet er et 100 pct. ejet datterselskab af Lån & Spar Bank A/S.

Depotselskab og bevisudstedende institut

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

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

Revision

Ernst & Young P/S, Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30 70 02 28)
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
v/ statsaut. revisor Thomas Hjortkjær Petersen og statsaut. revisor Rasmus Berntsen

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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

Juridisk grundlag og klager

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

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

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, St. Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.finansdanmark.dk.

Finanskalender

23. februar 2021	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2020, der efterfølgende offentliggøres
15. marts 2021	Ordinær generalforsamling
23. august 2021	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2021, der efterfølgende offentliggøres

Årsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdelinger løber fra stiftelsesdatoen til udgangen af året.

Fund governance, etik

Bestyrelsen har gennemgået et sæt anbefalinger om fund governance fra sin brancheorganisation og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet en mulighed for flerårige valgperioder for bestyrelsesmedlemmer, samt ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationsorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark/investering-danmark.dk.

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

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

Foreningens afdelinger

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast på aktier, der hovedsageligt er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen, og indenfor afstukne rammer for risici. Investeringsstrategien fastlægges og ændres af bestyrelsen. Begge afdelinger følger samme investeringsstrategi, sådan som beskrevet under afdelingsbeskrivelserne. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringspolitik tage hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling.

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

Foreningens afdelinger, der alle er omfattet af prospektet, er følgende:

Afdeling	Stiftet	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode
Afdeling Stock Pick	07.01.2004	11.130.005	12 14 62 21	5493008ROWQR088BCB72
Afdeling Stock Pick II Akkumulerende	29.10.2013	11.130.006	34 17 79 02	549300WXY26HDT87K524

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

Afdelingerne er bevisudstedende og udloddende for afdeling Stock Pick, hhv. akkumulerende for afdeling Stock Pick II Akkumulerende. Beviserne – foreningsandelene - udstedes i stykker á kr. 100 gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse. Afdelingerne opfylder bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens §§ 19B, hhv. 21, stk. 2 om aktivfordelingen.

Afdeling Stock Pick

De typiske investorer i afdelingen forventes at være såvel private (frie midler og pension) som selskaber og institutionelle, der finder at afdelingens investeringsområde er interessant som en langsigtet investeringsmulighed i en samlet portefølje. Afdelingen er ikke anvendelig for investorer, der ønsker placering under virksomhedsskatteordningen. Her anbefales afdeling Stock Pick II Akkumulerende.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker et alternativ til selv at sammensætte en portefølje af aktier og ønsker en aktiv løbende tilpasning af porteføljen baseret på afdelingens rådgivers forventninger til selskabs- og markedsforhold, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling.

Investeringspolitik og benchmark

I foreningens vedtægter er følgende fastlagt:

"Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

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

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan endvidere investere indtil 20 pct. af formuen i skandinaviske aktier, der er optaget til notering på andre europæiske fondsbørser/regulerede markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges. Afdelingen kan derudover investere indtil 10 pct. af formuen i skandinaviske aktier, der er optaget til handel eller forventes optaget til handel på ikke-regulerede markeder.

I investeringerne indgår såvel aktier i C25-selskaber og andre Large Cap-selskaber som aktier i mindre og mellemstore selskaber. De to sidstnævnte segmenter udgør en relativt større andel af porteføljen, end disse segmenter udgør af Totalindekset. For at opnå en hensigtsmæssig risikospredning tilstræbes, at porteføljen fordeles på minimum 25 selskaber.

Investeringerne udvælges ud fra en stockpicking-strategi med fokus på såvel relativt kortsigtede markedsmuligheder som mere langsigtede investeringer. Afdelingen tilstræber således en aktiv porteføljestyrelse i valg af selskaber, hvor der hos rådgiver indgår en fundamental vurdering af selskaberne.

Det er målsætningen, gennem rådgivers egne og dennes netværks kompetencer, at præstere et tilfredsstillende afkast for afdelingens investorer gennem aktiv forvaltning. Foreningens rådgiver tager ikke hensyn til de enkelte selskabers vægtning i hverken C25-indeks eller andre indekser for det danske aktiemarked, men fokuserer alene på kurspotentialer i de valgte selskaber. Der er ikke fastsat specifikke krav til selskabernes fordeling på f.eks. brancher, geografi eller størrelse.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Kontantandelen kan gå op til 20 pct. af formuen, inkl. aftaleindskud i større kreditinstitutter. Afdelingen anvender ikke den vedtægtsmæssige mulighed for afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljeverksamheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som det generelle danske aktiemarkeds score. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor.

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikoprofil

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

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber, og porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end det samlede aktiemarked.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Data for de seneste 5 år

	2016	2017	2018	2019	2020
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	270,15	265,35	205,40	243,84	308,37
Årets afkast i %	6,96	5,17	-15,92	22,44	29,52
Omkostningsprocent	1,52	1,46	1,53	1,58	1,57

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

ÅOP er opgjort til 1,68 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,03 pct.

Afdeling Stock Pick II Akkumulerende

De typiske investorer i afdelingen forventes at være såvel private (navnlig pension) som selskaber, opsparing under virksomhedsskatteordningen og institutionelle, der finder, at afdelingens investeringsområde er interessant som en langsigtet investeringsmulighed i en samlet portefølje. Afdelingen er mindre velegnet for private investorers frie midler. Her er afdeling Stock Pick mere velegnet.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker et alternativ til selv at sammensætte en portefølje af aktier og ønsker en aktiv løbende tilpasning af porteføljen baseret på afdelingens rådgivers forventninger til selskabs- og markedsforskel, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling.

Investeringspolitik og benchmark

I foreningens vedtægter er følgende fastlagt:

"Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19."

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan endvidere investere indtil 20 pct. af formuen i skandinaviske aktier, der er optaget til notering på andre europæiske fondsbørser/regulerede markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges. Afdelingen kan derudover investere indtil 10 pct. af formuen i skandinaviske aktier, der er optaget til handel eller forventes optaget til handel på ikke-regulerede markeder.

I investeringerne indgår såvel aktier i C25-selskaber og andre Large Cap-selskaber som aktier i mindre og mellemstore selskaber. De to sidstnævnte segmenter udgør en relativt større andel af porteføljen, end disse segmenter udgør af Totalindekset. For at opnå en hensigtsmæssig risikospredning tilstræbes, at porteføljen fordeles på minimum 25 selskaber.

Investeringerne udvælges ud fra en stockpicking-strategi med fokus på såvel relativt kortsigtede markedsmuligheder som mere langsigtede investeringer. Afdelingen tilstræber således en aktiv porteføljestyling i valg af selskaber, hvor der hos rådgiver indgår en fundamental vurdering af selskaberne.

Det er målsætningen, gennem rådgivers egne og dennes netværks kompetencer, at præstere et tilfredsstillende afkast for afdelingens investorer gennem aktiv forvaltning. Foreningens rådgiver tager ikke hensyn til de enkelte selskabers vægtning i hverken C25-indeks eller andre indeks for det danske aktiemarked, men fokuserer alene på kurspotentialer i de valgte selskaber. Der er ikke fastsat specifikke krav til selskabernes fordeling på f.eks. brancher, geografi eller størrelse.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Kontantandelen kan gå op til 20 pct. af formuen, inkl. aftaleindskud i større kreditinstitutter. Afdelingen anvender ikke den vedtægtsmæssige mulighed for afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som det generelle danske aktiemarkeds score. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor.

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikoprofil

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

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber, og porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end det samlede aktiemarked.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Data for de seneste 5 år

	2016	2017	2018	2019	2020
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	221,67	232,19	195,24	238,20	307,17
Årets afkast i %	6,65	4,74	-15,91	22,00	28,95
Omkostningsprocent	1,57	1,48	1,54	1,61	1,59

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

ÅOP er opgjort til 1,70 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,03 pct.

Risici og risikostyring

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

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko						Høj risiko

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

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

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

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

Risici knyttet til driften af foreningen

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

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

Generelle risikofaktorer

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

Bæredygtighed: En udsteder kan blive identificeret som havende en negativ samfundspåvirkning i forhold til eksempelvis klima og miljø og dermed blive udsat for omkostninger og erstatningsansvar, der vil kunne medføre kursfald, ligesom selve forholdet i sig selv vil kunne afstedkomme mindre investorinteresse med samme resultat for kursdannelsen.

Valuta: Virksomheder med forretning i udlandet kan give eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

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

Særlige risici ved aktieinvesteringer

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

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

Udstedelse, handel, udbytte og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering

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

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

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

Investorerens rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, der er vedlagt som bilag til dette prospekt.

Handel, kurser og børsnoter

Der er indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Foreningens beviser kan endvidere købes og sælges i andre banker. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinier som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotbank, Lån & Spar Bank A/S, er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities (VP). Handel efter sædvanlige retningslinier for børsnoterede instrumenter samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinier og retfærdigt.

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

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

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

Afdeling	Fondskode
Stock Pick	DK0016272602
Stock Pick II Akkumulerende	DK0060521854

Udbytte

Afdeling Stock Pick er udloddende, mens afdeling Stock Pick II Akkumulerende er akkumulerende.

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

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

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

Emissions- og Indløsningskurser

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

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

Afdeling	Emissionstillæg Opkræves som % af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Opkræves som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markeds- førings- omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt	Markeds- førings- omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt
Stock Pick	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15
Stock Pick II Akk.	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15

Der foretages kutymemæssig kursafrounding. De viste satser er forventede maksimal satser. Foreningen styrer afdelingernes likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne hovedsagelig investerer i likvide børsnoterede instrumenter,

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

Under usædvanlige markedsforhold, hvor spreads og andre handelsomkostninger ved emission og indløsning afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her afvige fra det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Foreningen sender meddelelse herom samt ved genetablering af normale forhold til Nasdaq Copenhagen.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er ikke selvstændigt skattepligtige. Den udbyttebetalende afdeling følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte). Den akkumulerende afdeling følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr.19 og aktieavancebeskatningslovens § 19-19B.

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

Skatte- og afgiftsforhold

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

Den udbyttebetalende afdeling: Det samlede afkast kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som aktieindkomst, da afdelingen er aktiebaseret. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes á conto skat af udbetalt udbytte efter gældende lovgivning. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

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

Personer under virksomhedsskatteordningen kan ikke placere midler herfra i en udbyttebetalende afdeling, men henvises til den akkumulerende afdeling.

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

Den akkumulerende afdeling: For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkast fra investering i afdelingen i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtigt efter lagerprincippet.

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

Foreningens administration og aftaler

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

Aftalerne gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles med henblik på at sikre gode og konkurrencedygtige vilkår på alle ydelser. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderet, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive indberettet og omtalt i dette prospekt.

Aftale om depotbankfunktion

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

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

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

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinier herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Lån & Spar Bank har indgået aftaler med flere global custodians. En opdateret liste over disse er vedhæftet som bilag.

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

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

Afdelingerne betaler et depotgebyr for danske aktier udgørende 0,050% p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue op til 100 mio. kr., 0,020% p.a. af formue mellem 100 og 500 mio. kr. og 0,010% p.a. af formue derover. For udenlandske aktier betales 0,200%.

Endvidere betales en række stykomkostninger pr. afdeling, herunder 10.000 kr. i kontrolfunktion og 13.000 kr. til udstederfunktion.

I 2020 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Stock Pick	t.kr.	478
Afdeling Stock Pick II Akk.	t.kr.	241

Aftalen med depotbanken kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftaler om markedsføring

Der er indgået aftale med Fundamental Fondsmæglerselskab A/S om markedsføring af og rådgivning om køb og salg af foreningens afdelinger. For ydelsen modtager formidleren, Fundamental Fondsmæglerselskab A/S, ingen beholdningsprovision. Fundamental Fondsmæglerselskab A/S' hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed. Formidleren er berettiget til at indgå aftaler med andre samarbejdspartnere omkring markedsføring.

Aftalen med formidleren kan af foreningen opsiges uden varsel. Formidleren kan opsige aftalen med 3 måneders varsel.

I tilfælde af misligholdelse af aftalen skal den ikke misligholdende part ved anbefalet brev rette henvendelse til den misligholdende part og anmode denne om at bringe misligholdelsen til ophør inden 14 dage. Sker dette ikke kan aftalen opsiges med øjeblikkelig virkning.

Alle investorer er velkomne til at kontakte Fundamental Fondsmæglerselskab A/S for spørgsmål i forbindelse med Fundamental Invest, herunder køb og salg af andele i foreningens afdelinger.

Aftale om investeringsrådgivning

Der er indgået investeringsrådgivningsaftale vedrørende den løbende sammensætning af porteføljerne i afdeling Stock Pick samt afdeling Stock Pick II Akkumulerende mellem foreningen og Fundamental Fondsmæglerselskab A/S. Fundamental Fondsmæglerselskab A/S' hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed.

I henhold til den mellem foreningen og Fundamental Fondsmæglerselskab A/S indgåede rådgivningsaftale skal Fundamental Fondsmæglerselskab A/S yde afdelingerne investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til afdelingernes investeringspolitik. Rådgivning og vejledning sker i overensstemmelse med afdelingens investeringsstrategi, risikoprofil og eventuelle investeringsrestriktioner.

Vederlag for investeringsrådgivningen udgør p.t. 1,30% p.a., målt på afdelingens formue ultimo måneden og betales kvartalsvis bagud.

Aftalen kan opsiges skriftligt af rådgiveren med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel. Hvis foreningen opsiger aftalen, er foreningen forpligtet til at betale rådgivningshonorar for en periode på 3 måneder fra datoen for opsigelsen.

Det skal bemærkes, at bestyrelsen lægger stor vægt på at bevare og fastholde Fundamental Fondsmæglerselskab A/S som rådgiver for foreningen, jf. tillige Finanstilsynets redegørelse af 15. juli 2013 om, at foreningen er meget afhængig af foreningens rådgiver.

I forbindelse med rådgivningen kan investeringsrådgiveren anvende én eller flere underrådgivere.

Aftale om prisstillelse i markedet

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

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 36.000 kr. pr. afdeling årligt. Aftalen kan gensidigt opsiges uden varsel.

Aftale om ejerbog (aktiebog)

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

Aftale om administration (investeringsforvaltning)

Foreningen har videredelegeret forvaltningsopgaven ved indgåelse af aftale om administration med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S

Selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsinstruks for afdelingen, og aftale om investeringsrådgivning m.v. indgået med Fundamental Fondsmæglerselskab A/S. Investeringsforvaltningsselskabet har videredelegeret drift og vedligeholdelse af selskabets IT-plattform til Lån & Spar Bank A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde banken indgår i omkring SDC A/S.

Vederlag udgør p.t. 75.000 kr. for den første afdeling og 25.000 kr. for efterfølgende afdelinger samt 0,20% p.a. af en afdelings formue op til 100 mio.kr., 0,08% af formue i intervallet 100-500 mio.kr samt 0,04% af formue derudover. Fee ved emission og indløsning er 0,05% af beløbet, dog højst 20.000 kr. pr. emission.

Aftalen kan opsiges gensidigt med et varsel på 6 måneder. Foreningen kan opsige aftalen med øjeblikkelig virkning mod at betale kompensation på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet.

Foreningens depotselskab; Lån & Spar Bank A/S, ejer aktierne i Invest Administration A/S.

Vederlag til Invest Administration A/S for administrationen af afdelingerne udgjorde i 2020:

Afdeling Stock Pick	t.kr.	680
Afdeling Stock Pick II Akk.	t.kr.	465

Administrationsomkostninger

Begge afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,5%, målt af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget udgjorde i 2020 t.kr. 433 og for 2021 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen modtager ikke honorar fra foreningen.

Vederlag til Finanstilsynet androg i 2020 t.kr. 52. For 2021 budgetteres i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER FOR INVESTERINGSFORENINGEN FUNDAMENTAL INVEST

Navn og hjemsted

§ 1. Investeringsforeningens navn er Investeringsforeningen Fundamental Invest (herefter "foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene:

Investeringsforeningen TEMA Kapital
Investeringsforeningen TEMA Invest

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer

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

Hæftelse

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

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

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

Midlernes anbringelse

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

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

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Afdeling Stock Pick

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

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

Afdeling Stock Pick II Akkumulerende

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Lån

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

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

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

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

Udlån og garantiforpligtelser

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

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

Andele i foreningen

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

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

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

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

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

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

Emission og indløsning

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

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

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

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

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavn.

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

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

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

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

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

Stk. 8. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne, f.eks. ved fremlæggelse til eftersyn på foreningens kontor og/eller på foreningens hjemmeside.

Stk. 9. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

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

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele hos foreningen som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger eller deponeret hos depotselskabet.

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

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

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

Stk. 6. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 2 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 2 % af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

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

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

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

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer, der skal være ejere af andele.

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

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

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

Stk. 5. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tegningsregler

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administration

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

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

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

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

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

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab må for hver afdeling ikke overstige 3,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

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

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

Årsrapport, revision og overskud

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Disse vedtægter er vedtaget på den ordinære generalforsamling den 15. marts 2021. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af 28. marts 2017.

Market directory

Market/Location	role	Code	Entity	SWIFT BIC
Argentina	Central securities depository	256	Caja de Valores	• CAVLARBA
Argentina	Specialised Depository	201	HSBC Bank Argentina SA	• BACOARBA
Australia	Specialised Depository	62	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	• HKBAU2SSYD
Austria	Central securities depository	22	Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB)	
Belgium	Central securities depository	74	Euroclear Belgium	
Belgium	Central bank, Central securities depository, Regulator	72	Banque Nationale de Belgique S.A. / Nationale Bank van België (BNB)	• NBBEBEBB216
Belgium	Specialised Depository	117	RBC Investor Services Belgium	• GKCCBEBB
Belgium	Specialised Depository	18	Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
Brazil	Specialised Depository	190	Citibank Brazil	• Equities: CITIUS33BRR • Other instruments: CITIBRSX
Canada	Specialised Depository	17	RBC Investor Services Trust	• ROYCCAT2
Chile	Central securities depository	195	Depósito Central de Valores S.A. (DCV)	• DCVVCLRM
Cyprus	Specialised Depository	06	Citibank International plc, Greece branch	• CITI GR AA
Czech Republic	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Denmark	Central securities depository, Specialised Depository	07	VP Securities A/S (VP)	• VPKDKKKK
Dubai	Specialised Depository	176	Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch	• DEUTNL2A
Finland	Central securities depository	204	Euroclear Finland	• APKEFIHH
France	Central securities depository	93	Euroclear France	
France	Specialised Depository	92	Société Générale, Paris	• SOGEFRPPGSS
Germany	Central securities depository	19	Clearstream Banking AG, Frankfurt (CBF)	
Germany	Specialised Depository	20	Deutsche Bank AG, Frankfurt	• DEUTDEFF
Greece	Specialised Depository	06	Citibank International Limited, Greece branch (Citi Athens)	• CITI GR AA
Hong Kong	Specialised Depository	23	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Hong Kong (HSBC)	• HSBCHKHHSEC
Hungary	Operator of Euroclear Bank account with CSD	208	Citibank Europe plc, Hungarian branch office	• CITIHUHX
Indonesia	Specialised Depository	02	Deutsche Bank AG, Jakarta	• INTDJA
International	Common Safekeeper	43684	Euroclear Bank SA/NV	• MGTCBEBE
International	Common Safekeeper	43685	Clearstream Banking SA	• CEDELULL • CEDELULLCSK
International	Common Safekeeper	43709	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSIBD
International	Common Service Provider	146	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSIBD
International	Common Safekeeper	43698	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Service Provider	138	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Service Provider	139	Deutsche Bank AG, London Branch	
International	Common Service Provider	136	HSBC Bank plc.	
International	Common Service Provider	134	The Bank of New York Mellon, London	• IRVTGB2XGSP
International	Common Service Provider	142	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• BOTKGB2L
International	Common Service Provider	177	Bank of America National Associates, London branch	• BOFAGB4TCCD
International	Common Safekeeper	57897	Bank of America National Associates, London branch	
International	Common Safekeeper	43699	Deutsche Bank AG, London Branch	
International	Common Safekeeper	43697	HSBC Bank plc	
International	Common Safekeeper	43695	The Bank of New York Mellon	
International	Common Depository	60	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Safekeeper	43690	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Service Provider	129	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Service Provider	131	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLULL
International	Common Depository	58	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLULL
International	Common Safekeeper	43692	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLULL
International	Common Service Provider	193	Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Depository	73	Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Safekeeper	90554	Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Depository	61	Crédit Agricole Caisse d'Épargne Investor Services (CACEIS) Bank Luxembourg	• BSUILULL

International	Common Safekeeper	43691	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg	• BSUILULLDEP
International	Common Service Provider	130	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg	• BSUILULLDEP
International	Common Service Provider	133	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A	• MHTBLULL
International	Common Depository	89	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Safekeeper	43694	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Depository	90	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Safekeeper	43693	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Service Provider	132	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Depository	233	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Service Provider	234	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Safekeeper	83006	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Depository	171	Bank of America National Associates, London branch	• BOFAGB4TCCD
International	Common Depository	42	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Depository	127	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD
International	Common Service Provider	141	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	52	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	43701	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	54	Deutsche Bank AG, London Branch	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	43	HSBC Bank plc	• MIDLGB022ISV
International	Common Depository	59	The Bank of New York Mellon	• IRVTGB2X • IRVTGB2XGPT
International	Common Depository	32	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• BOTKGB2L
International	Common Depository	51	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHSEC
International	Common Safekeeper	43702	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• HSBCHKHHSEC
International	Common Safekeeper	43704	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHLAS
International	Common Service Provider	144	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHLAS
International	Common Depository	83	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	43700	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Service Provider	140	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	246	Standard Chartered Bank	• DEUTGB22CTA
International	Common Service Provider	247	Standard Chartered Bank	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	248	Standard Chartered Bank	• DEUTGB22CTA
Ireland	Central securities depository	76	Euroclear UK & Ireland	• DEUTGB22CTA
Ireland	Specialised Depository	79	The Bank of New York, London Branch	• IRVTGB2X
Ireland	Central bank	84	Central Bank of Ireland (CBI)	• IRVTGB2X
Israel	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Italy	Central securities depository	37	Monte Titoli S.p.A., Milan	• CITIGB2L
Japan	Specialised Depository	15	Mizuho Bank Ltd.	• MHCBJPJT
Japan	Specialised Depository	24	The Bank of Tokyo- Mitsubishi UFJ, Ltd.	• BOTK JP JT
Luxembourg	Specialised Depository	18	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
Luxembourg	Specialised Depository	103	RBC Investor Services Bank, Luxembourg	• FETALULL
Luxembourg	Specialised Depository	109	Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A. (CSAM	• CSSAMLULL
Luxembourg	Specialised Depository	172	FIL (Luxembourg) S.A.	• FIDIGB22SET
Malaysia	Specialised Depository	69	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	• DEUTMYKL
Mexico	Specialised Depository	192	Banco Santander (México) S.A.	• BMSXMMSSS
New Zealand	Specialised Depository	102	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	• HSBCNZ2A
Norway	Specialised Depository	77	Nordea Bank Norge ASA	• NDEANOKK
Panama	Central securities depository	244	Central Latinoamericana de Valores S.A. (Latin Clear)	• LPTY PAPA
Philippines	Specialised Depository	05	Citibank N.A., Manila	• CITIPHMXISU
Poland	Specialised Depository	187	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	• CITIPLPX
Portugal	Specialised Depository	82	Millennium BCP	• BCOMPTPLDRI
Portugal	Specialised Depository	202	BNP Paribas Securities Services	• PARBFRPP
Romania	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Russia	Operator of Euroclear Bank account with CSD	227	JSC VTB Bank (VTB)	• CITIGB2L
Singapore	Specialised Depository	26	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD

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

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