

**Prospekt**  
**for**  
**Investeringsforeningen**  
**IR Invest**

**Februar 2019**

Investerings   
**Rådgivning**

# Prospekt for Investeringsforeningen IR Invest

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give. Prospektet indeholder os bekendt alle væsentlige oplysninger af betydning for foreningens potentielle medlemmer. Foreningens vedtægter er bilag til dette prospekt.<sup>1</sup>

Dette prospekt 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 foreningens hjemmeside 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.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen IR Invest

København, 27. februar 2019

Claus Bennetsen

Randi Bach Poulsen

Martin Gottlob

Formand

### Indholdsfortegnelse

|   |           |
|---|-----------|
| Foreningsoplysninger.....                               | 3         |
| Foreningens navn, adresse m.v.....                      | 3         |
| Formål.....   | 3         |
| Bestyrelse.....   | 3         |
| Investeringsforvaltningsselskab.....                    | 3         |
| Investeringsrådgiver.....                               | 3         |
| Depotselskab og bevisudstedende institut.....           | 3         |
| Revision.....   | 3         |
| Tilsynsmyndighed.....                                   | 4         |
| Juridisk grundlag og klager.....                        | 4         |
| Årsrapport.....   | 4         |
| Fund governance, etik.....                              | 4         |
| Foreningens afdeling.....                               | 4         |
| Afdeling Danske Aktier.....                             | 4         |
| Risici og risikostyring.....                            | 6         |
| Udstedelse, handel, udbytte og skat.....                | 7         |
| Tegning, opbevaring og navnenotering.....               | 7         |
| Handel, kurser og børsnoteering.....                    | 7         |
| Udbytte.....  | 8         |
| Emissions- og Indløsningskurser.....                    | 8         |
| Beskatning af foreningen og afdelingen.....             | 8         |
| Skatte- og afgiftsforhold.....                          | 8         |
| Foreningens administration og aftaler.....              | 9         |
| Aftale om depotbankfunktion.....                        | 9         |
| Aftale 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        |
| <b>VEDTÆGTER.....</b>                                   | <b>12</b> |

<sup>1</sup> 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 IR Invest  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Tlf: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09  
E-mail: [irinvest@invest-administration.dk](mailto:irinvest@invest-administration.dk)  
Hjemmeside: [www.irinvest.dk](http://www.irinvest.dk)

Hjemsted: Københavns kommune  
Stiftelse: 10. maj 2017  
Finanstilsynet FT-nr. 11.196  
Erhvervsstyrelsen CVR-nr. 38 96 63 24  
LEI-kode 549300AIGNG8XWY7L443

### Formål og investorprofil

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et højere afkast end obligationsafkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med kursudsving. Der 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 kursudsving. Afdelingen egner sig til investorer med en investeringshorisont på minimum 4 år og anbefales til investering af både fri opsparing og pensionsmidler.

### Bestyrelse

Advokat, partner Claus Bennetsen (formand)  
Ansættelsessted: Horten Advokatpartnerselskab  
Philip Heymans Allé 7, 2900 Hellerup

Advokat, partner Randi Bach Poulsen  
Ansættelsessted: Bech-Bruun Advokatpartnerselskab  
Langelinie Allé 35, 2100 København Ø

Konsulent Martin Gottlob  
Ansættelsessted: Selvstændig  
Strandpromenaden 67, 3. sal, 2100 København Ø

### Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Direktion: Niels Erik Eberhard  
Selskabet er et 100 pct.-ejet datterselskab af Lån & Spar Bank A/S.

Telefon 38 14 66 00  
Telefax 38 14 66 09  
CVR-nr. 34 92 70 14

### Investeringsrådgiver

Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S<sup>2</sup>  
Østergade 25, 1, tv., Postbox 100  
7400 Herning

Telefon 96 26 30 00  
Telefax 96 26 30 01  
CVR-nr. 32 15 22 95

### Depotselskab og bevisudstedende institut

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9-11  
1200 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)  
Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg  
v/ statsaut. revisor Ole Karstensen og statsaut. revisor Rasmus Berntsen

---

<sup>2</sup> Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning, der tillige er stifter af foreningen, har tilladelse af Finanstilsynet til at udøve virksomhed som fondsmæglerselskab. Bestyrelsen består af Bo Knudsen (formand), Per Hillebrandt Jensen og Per Skjærbæk, direktionen af Peter Kubicki og René Krogh Andersen. Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden [www.irg.dk](http://www.irg.dk). Fondsmæglerselskabet alene har aftaler og relationer med foreningen som anført i dette prospekt.

## Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Telefon 33 55 82 82  
Telefax 33 55 82 00  
Hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://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) noteret i VP Securities A/S' (værdipapircentralens) register. Investorenes hæftelse er begrænset til deres indskud.

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

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Ankenævnet for Investeringsfonde, Amaliegade 8 B 2, Postboks 9029, 1022 København K, telefon 35 43 63 33, telefax 35 43 71 04. Yderligere information fås på [www.investering.dk](http://www.investering.dk).

## Finanskalender

|                  |   |
|------------------|---|
| 27. februar 2019 | Bestyrelsen behandler Årsrapport 2018, der efterfølgende offentliggøres     |
| 27. marts 2019   | Ordinær generalforsamling   |
| 27. august 2019  | Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2019, der efterfølgende offentliggøres |

## Årsrapport

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdeling løber fra stiftelsesdatoen til udgangen af året.

## Fund governance, etik

Bestyrelsen har gennemgået et sæt anbefalinger om fund governance fra sin brancheorganisation Investeringsfundsbranchen, Investering Danmark (se [www.investering.dk](http://www.investering.dk)) og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet for bestyrelsesmedlemmer ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationsorganisationens anbefalinger kan findes på [www.ifb.dk](http://www.ifb.dk).

Bestyrelsen har fastlagt et etisk regelsæt for foreningens investeringer samt et regelsæt for foreningens udøvelse af stemmerettigheder. Begge kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningen investerer ikke i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, fastsat af nationale myndigheder eller internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse, eller opererer i lande, der er genstand for en international handelsblokade, tiltrådt af Danmark. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

## Foreningens afdeling

Afdelingens investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Foreningens og afdelingens investeringsstrategi og –politik fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingens investeringer finder sted indenfor placerings- og spredningsreglerne i afsnit IX (kapitler 14 og 15) i lov om investeringsforeninger, mv. Nærmere begrænsninger for den enkelte afdeling er gengivet nedenfor under afdelingsbeskrivelsen og i den investeringsinstruks, som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdelings investeringer. Afdelingens risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte investerings rammer. Foreningens afdeling, der er omfattet af prospektet, er følgende:

|                        |                    |                   |                    |                               |
|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| Afdeling Danske Aktier | Stiftet 10.05.2017 | FT-nr. 11.196.001 | SE-nr. 35 45 91 97 | LEI-kode 549300PNN2DJTVQ4DQ05 |
|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende. 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. Aktieafdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

## Afdeling Danske Aktier

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer med en tidshorizont på 3-5 år eller derover.

### Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i danske aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked, eller et andet reguleret marked. Herudover kan afdelingen investere indtil 20 pct. af formuen i andre aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan placere likvide midler i bankindsbud og anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Aktieinvesteringerne opdeles i to grupper, kerneinvesteringer, som er langsigtede og solide virksomheder med de bedste muligheder for at levere et stabilt og forudsigeligt afkast, og satellitinvesteringer, som er virksomheder, hvor specielle forhold gør, at aktier kan give et godt afkast på kortere sigt end normalt. Investeringsandelen i den enkelte aktie følger lovgivningens bestemmelser (investeringsandele i en enkelt aktie over 5 pct., men aldrig over 10 pct. må højst udgøre 40 pct. af formuen). Kontantandelen i form af bankindsbud kan højst udgøre 20 pct. af foreningens formue.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10% af afdelingens formue.

Afdelingen anvender ikke benchmark. Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

### Risikoprofil

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

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke et benchmark. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen.

### Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængig af udviklingen inden for de konjunkturcykliske industriaktier samt aktier i finanssektoren, men der er også selskaber i mere stabile brancher. På grund af markedets begrænsede størrelse er mulighederne for spredning på enkeltelskaber mindre end for større markeder.

### Data for de seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2017)

| Hoved- og nøgletal                         | 2014 | 2015 | 2016 | 2017  | 2018   |
|--|------|------|------|-------|--------|
| <b>Hovedtal i mio.kr.</b>                  |      |      |      |       |        |
| Årets nettoresultat                        |      |      |      | -3,4  | -7,4   |
| Medlemmernes formue                        |      |      |      | 51,5  | 29,5   |
| Cirkulerende andele (nominel værdi)        |      |      |      | 55,2  | 38,1   |
| <b>Nøgletal (pr. andel)</b>                |      |      |      |       |        |
| Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte) |      |      |      | 93,21 | 77,28  |
| Udlodning pr. andel, kr. og pct.           |      |      |      | 0,00  | 0,00   |
| Årets afkast i %                           |      |      |      | -7,02 | -17,09 |
| Sharpe ratio 5 års gennemsnit              |      |      |      | -     | -      |
| Standardafvigelse 5 års gennemsnit         |      |      |      | -     | -      |
| Omkostningsprocent                         |      |      |      | 0,87  | 2,91   |
| Omsætningshastighed                        |      |      |      | 0,11  | 1,22   |

### Benchmark

Intet

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

ÅOP for februar er opgjort til 3,56 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,16 pct.

## Risici og risikostyring

En afdeling 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 de enkelte afdelingers risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Listen er ikke udtømmende.

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

### Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

### Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

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

### Risici knyttet til driften af foreningen

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

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

### Generelle risikofaktorer

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

*Valuta:* Udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

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

### **Særlige risici ved 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.

### **Særlige risici ved obligationsinvesteringer**

*Renterisiko:* Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korrigerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

*Kreditrisiko:* Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

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

## **Udstedelse, handel, udbytte og skat**

### **Tegning, opbevaring og navnenotering**

Andelen udstedes gennem Værdipapircentralen, VP Securities A/S i stk. af nominelt 100 kr., som tillige er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos depotbanken 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 afdelingen udstedes til ihændehaver, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

### **Beslutninger og stemmeret**

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

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

### **Handel, kurser og børsnoter**

Der er indgået aftale med depotbanken om, at andele i foreningens afdeling 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. 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.

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).

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.

Foreningens indre værdi beregnes af dens forvalter i henhold til forvalterens forretningsgange for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdeling kan investere i, og som består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside ([www.irinvest.dk](http://www.irinvest.dk)), Nasdaq Copenhagens hjemmesider, ved henvendelse til foreningens kontor eller til depotbanken.

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

| Afdeling      | Fondskode    |
|---------------|--------------|
| Danske Aktier | DK0060889962 |

### Udbytte

Afdelingen er udloddende. Hver afdeling opgør i henhold til Ligningslovens § 16C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Foreningen kan dog opgøre et à conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udbyttet udbetales via Værdipapircentralen, VP Securities A/S og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelinger tilbageholdes 27% à conto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot.

### Emissions- og Indløsningskurser

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

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

| Afdeling      | Emissionstillæg<br>Opkræves som % af aktuelle indre værdi |                              |                 |                                       |                               |       | Indløsningsfradrag<br>Opkræves som % af aktuelle indre værdi |                 |                                       |                               |       |
|---------------|---|------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------|--|-----------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------|
|               | Vederlag<br>finansielle<br>formidlere                     | Markeds-<br>førings-<br>omk. | Kurtage<br>m.m. | Øvrige<br>markeds-<br>afledte<br>omk. | Admini-<br>strations-<br>omk. | I alt | Markeds-<br>førings-<br>omk.                                 | Kurtage<br>m.m. | Øvrige<br>markeds-<br>afledte<br>omk. | Admini-<br>strations-<br>omk. | I alt |
| Danske Aktier | 0,00  | 0,00                         | 0,20            | 0,00                                  | 0,05                          | 0,25  | 0,00   | 0,20            | 0,00                                  | 0,05                          | 0,25  |

Der foretages kutymemæssig kursafgrunding. De viste satser er forventede maksimal satser. Foreningen styrer afdelingens likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingen alene investerer i likvide børsnoterede instrumenter. Ekstraordinære situationer er beskrevet separat nedenfor.

For investorer, der indskyder 1 mio.kr. eller mere i en afdeling, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationselskab. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationselskabet.

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

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi offentliggøres mindst tre gange dagligt på Københavns fondsbørs.

### Beskatning af foreningen og afdelingen

Da afdelingen følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte), er foreningen eller afdelingen ikke selvstændigt skattebetalende, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c.

Udenlandske udbytter beskattes almindeligvis med 15% i kildelandet, dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningssaftale 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.

Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.



For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som kapitalindkomst for obligationsbaserede afdelinger og aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger. 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%. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab i årets afkast.

Personer under virksomhedsordningen kan ikke placere midler herfra i foreningens afdeling, men henvises til andre investeringer.

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

## Foreningens administration og aftaler

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

### Aftale om depotbankfunktion

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

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer, opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt følger Finanstilsynets bestemmelser omkring depotselskabers pligter. Depotselskabet varetager tillige opgaven som udstedende institut gennem VP Securities A/S og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af 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 retningslinjer herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. En opdateret liste over disse global custodians anvendte sub custodians er vedhæftet som bilag. Ajourførte oplysninger om aftale om depotselskabets øvrige opgaver samt en beskrivelse herom, stilles ligeledes til rådighed efter anmodning.

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

Lån & Bank A/S forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission.

Afdelingen betaler et depotgebyr udgørende 0,050% p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue 0-100 mio. kr., 0,030% p.a. af formue 100-500 mio. kr., 0,010% p.a. af formue over 500 mio. kr. Endvidere betales en række stykomkostninger pr. afdeling, herunder 10.000 kr. i kontrolfunktion og 13.000 kr. til udstederfunktion samt en række transaktionsrelaterede omkostninger. Opgørelse af udgift for det seneste år kan endnu ikke foretages.

Aftalen med depotbanken kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

### Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S om, at dette til en hver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af andele i foreningens afdeling samt opbevarer foreningsandelene, når ejerne ønsker det.

Fondsmæglerselskabet fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningsandele, og foreningen kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning. Fondsmæglerselskabet kan opsiges aftalen med 3 måneders varsel. Parterne er enige om hvert år i december måned at drøfte størrelsen af markedsføringsbidraget.

Foreningen betaler ikke fondsmæglerselskabet provision for markedsføringen.

#### **Aftale om investeringsrådgivning**

Foreningen har indgået en aftale med Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S om ydelse af investeringsrådgivning. Fondsmæglerselskabet yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som fondsmæglerselskabet anser som fordelagtige i porteføljestyningen. Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med 6 måneders varsel.

Investeringsrådgivningen skal ske i overensstemmelse med den fastlagte investeringsinstruks. Investeringsforvaltningsselskabet skal godkende, at alle forslag til investeringer er i overensstemmelse med instruksen.

Afdeling Danske Aktier betaler 1,20% p.a. af afdelingens til enhver tid værende formue herfor. Betalingen finder sted på grundlag af formueopgørelser ultimo hver måned.

#### **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 afdelingens andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillingen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 3.000 kr. pr. afdeling pr. måned. 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 afdelingens 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 virkning.

#### **Aftale om administration (investeringsforvaltning)**

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

Invest Administration A/S har indgået en aftale om IT-drift med Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde banken indgår i omkring SDC A/S.

Vederlaget for administrationen af afdelingens formue og indtægter, rådgivning vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af formuen i øvrigt, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, er aftalt til et årligt gebyr på 75.000 kr. for den første afdeling og 25.000 kr. for efterfølgende afdelinger.

Hertil kommer 0,25% p.a. af aktieafdelingens formueværdi af formue 0-100 mio. kr., 0,10% p.a. for formue 100-500 mio. kr. og 0,05% af formue over 500 mio. kr.

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

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsiges administrationsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på 6 måneders vederlag. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsiges aftalen med 6 måneders skriftlig varsel. Opgørelse af udgift for det seneste år kan endnu ikke foretages.

#### **Administrationsomkostninger**

Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,0% for aktieafdelinger, målt af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2017 kr. 100.000. Vederlaget for 2018 er budgetteret til kr. 200.000. Direktionen modtager ikke honorar fra foreningen.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 13.000 kr. i 2017. For 2018 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden

# VEDTÆGTER

for

## Investeringsforeningen IR Invest

(FT-nr. 11.196)  
(CVR-nr. 38 96 63 24)

### Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen IR Invest, herefter "foreningen".

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns kommune.

### Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

### Medlemmer

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

### Hæftelse

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

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

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

### Midlernes anbringelse

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

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

### Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

#### Stk. 2. Afdeling Danske Aktier

Investerer i danske aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked, eller et andet reguleret marked. Herudover kan afdelingen investere en mindre andel af formuen i andre aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i kontante bankindskud.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud samt indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### Lån

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

*Stk. 2.* Med tilladelse af Finanstilsynet kan foreningen og den enkelte afdeling dog optage kortfristede lån indtil 10 pct. af sin formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

#### **Udlån, garantiforpligtelser m.v.**

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

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

#### **Andele i foreningen**

**§ 9.** Andele registreres i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

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

*Stk. 4.* Andele udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut, foreningen eller et af 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 regler for finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

#### **Emission og indløsning**

**§ 11.** Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

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

*Stk. 2.* Foreningen kan udsætte indløsningen,  
- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller  
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af medlemmerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

*Stk. 3.* Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

*Stk. 4.* Bestyrelsen kan i særlige tilfælde træffe beslutning om anden indløsningsform.

#### **Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser**

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

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

## Generalforsamling

**§ 14.** Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

*Stk. 2.* Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn, medmindre den foregående generalforsamling træffer anden beslutning.

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

*Stk. 4.* Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 33 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en af foreningens revisorer har anmodet derom.

*Stk. 5.* Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

*Stk. 6.* I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

*Stk. 7.* Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor og på foreningens hjemmeside.

*Stk. 8.* Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

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

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

**§ 16.** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapporter til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

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

*Stk. 2.* Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

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

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

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

*Stk. 6.* Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

#### **Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.**

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

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

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

#### **Bestyrelsen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Stk. 4.* Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i vedtægterne, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

*Stk. 5.* Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

*Stk. 6.* Bestyrelsen er ikke bemyndiget til at opdele foreningens afdelinger i andelsklasser.

*Stk. 7.* Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

#### **Administration**

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

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

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

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

### **Tegningsregler**

**§ 22.** Foreningen tegnes af:

- 1) den samlede bestyrelse,
- 2) to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
- 3) et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller direktør for investeringsforvaltningsselskabet.

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

### **Administrationsomkostninger**

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

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

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

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

*Stk. 5.* De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet, må for enhver afdeling ikke overstige 3,00 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

### **Depotselskab**

**§ 24.** Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

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

### **Årsrapport, revision og overskud**

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

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

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

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

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

*Stk. 2.* Provenu ved formuerealisationer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, med mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.



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

*Stk. 4.* Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er betalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

*Stk. 5.* Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

\*\*\*\*\*

Således vedtaget på den stiftende generalforsamling den 10. maj 2017. Efterfølgende tilrettet i §§ 6 og 17 på foranledning af Finanstilsynet og godkendt af bestyrelsen den 18. september 2017.

Bestyrelsen:

\_\_\_\_\_  
Claus Bennetsen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Randi Bach Poulsen

\_\_\_\_\_  
Martin Gottlob

## Bilag – Liste over sub custodians for Euroclear

| Market/Location | Role   | Code  | Entity  | SWIFT BIC  |
|-----------------|--|-------|---|--|
| Argentina       | Central securities depository                          | 256   | Caja de Valores   | • CAVLARBA   |
| Argentina       | Specialised Depository                                 | 201   | HSBC Bank Argentina SA  | • BACUARBA   |
| 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)         | • NBEBEBB216   |
| Belgium         | Specialised Depository                                 | 117   | RBC Investor Services Belgium   | • GKCCBEBB   |
| Belgium         | Specialised Depository                                 | 18    | Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg                            | • BCEELULL   |
| Brazil          | Specialised Depository                                 | 190   | Citibank Brazil   | • Equities: CITIUS33BRR<br>• Other instruments: CITIBRSX |
| Canada          | Specialised Depository                                 | 17    | RBC Investor Services Trust   | • ROYCCAT2   |
| Chile           | Central securities depository                          | 195   | Depósito Central de Valores S.A. (DCV)                                      | • DCVCLRM  |
| 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)  | • VPKDKKK  |
| 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)     | • HSBCHKHSEC   |
| Hungary         | Operator of Euroclear Bank account with CSD            | 208   | Citibank Europe plc, Hungarian branch office                                | • CITIHUHX   |
| Indonesia       | Specialised Depository                                 | 02    | Deutsche Bank AG, Jakarta   | • DEUTIDJA   |
| International   | Common Safekeeper                                      | 43684 | Euroclear Bank SA/NV  | • MGTCEBE  |
| International   | Common Safekeeper                                      | 43685 | Clearstream Banking SA  | • CEDELULL<br>• 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'État, Luxembourg                            | • BCEELULL   |
| International   | Common Depository                                      | 73    | Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg                            | • BCEELULL   |
| International   | Common Safekeeper                                      | 90554 | Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg                            | • BCEELULL   |
| International   | Common Depository                                      | 61    | Crédit Agricole Caisse d'Épargne Investor Services (CACEIS) Bank Luxembourg | • BSUILULL   |

|                 |   |       |  |                             |
|-----------------|---|-------|--|-----------------------------|
| International   | Common Safekeeper                             | 43691 | Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg | + BSUIULLLDEP               |
| International   | Common Service Provider                       | 130   | Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg | + BSUIULLLDEP               |
| 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<br>+ 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  | + HSBCHKHHHLAS              |
| International   | Common Safekeeper                             | 43704 | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited                        | + HSBCHKHHHLAS              |
| International   | Common Service Provider                       | 144   | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited                        | + HSBCHKHHHLAS              |
| 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  | + SCBLKRSE                  |
| International   | Common Service Provider                       | 247   | Standard Chartered Bank  | + SCBLKRSE                  |
| International   | Common Safekeeper                             | 248   | Standard Chartered Bank  | + SCBLKRSE                  |
| Ireland         | Central securities depository                 | 76    | Euroclear UK & Ireland   | + EURCLRL                   |
| Ireland         | Specialised Depository                        | 79    | The Bank of New York, London Branch  | + IRVTGB2X                  |
| Ireland         | Central bank                                  | 84    | Central Bank of Ireland (CBI)  | + CIBKIRL                   |
| Israel          | Specialised Depository                        | 125   | Citibank N.A., London  | + CITIGB2L                  |
| Italy           | Central securities depository                 | 37    | Monte Titoli S.p.A., Milan   | + MONTITL                   |
| Japan           | Specialised Depository                        | 15    | Mizuho Bank Ltd.   | + MHCBJPJT                  |
| Japan           | Specialised Depository                        | 24    | The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.                                       | + BOTKJPJT                  |
| Luxembourg      | Specialised Depository                        | 18    | Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg                             | + BCELULL                   |
| 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.  | + FIDHGB22SET               |
| Malaysia        | Specialised Depository                        | 69    | Deutsche Bank (Malaysia) Berhad  | + DEUTMYKL                  |
| Mexico          | Specialised Depository                        | 192   | Banco Santander (Mexico) S.A.  | + BMSXMMSSS                 |
| New Zealand     | Specialised Depository                        | 102   | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation                                | + HSBZNZ2A                  |
| Norway          | Specialised Depository                        | 77    | Nordea Bank Norge ASA  | + NDEANOKK                  |
| Panama          | Central securities depository                 | 244   | Central Latinoamericana de Valores S.A. (Latin Clear)                        | + LPTYPAPA                  |
| Philippines     | Specialised Depository                        | 05    | Citibank N.A., Manila  | + CITIPHMIXISU              |
| 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)   | + VTBKRU                    |
| 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)                          | + CDPCSR                    |
| Slovenia        | Asset servicing agent                         | 207   | UniCredit Banka Slovenija d.d. (UniCredit)                                   | + UNICSL                    |
| 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  | + EURCLSW                   |
| Sweden          | Specialised Depository                        | 39    | Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB)                                       | + ESSESESS                  |
| Switzerland     | Operator of Euroclear Bank account with CSD   | 36    | Credit Suisse AG, Zurich   | + CRESCHZ80A                |

|                 |                               |     |  |               |
|-----------------|-------------------------------|-----|--|---------------|
| 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 | 78  | Euroclear UK & Ireland Limited   |               |
| United States   | Specialised Depository        | 81  | JPMorgan Chase Bank, New York  | • CHASUS33    |