

Prospekt

for

**Investeringsforeningen
Lån & Spar Invest**

Offentliggørelsesdato: 30. marts 2022

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 og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.¹

Prospektet kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Årsrapporter og anden information m.v. kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrationsselskab.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.....	3
Formål og investorprofil	3
Bestyrelse	3
Investeringsforvaltningsselskab	3
Investeringsrådgiver	3
Depotselskab og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager.....	3
Finanskalender.....	4
Årsrapport	4
Fund governance og ESG	4
Foreningens afdelinger	4
Afdeling Obligationer	5
Afdeling MixObligationer	6
Afdeling MixObligationer Akkumulerende.....	6
Afdeling Danske Aktier.....	7
Afdeling Europa Classics	8
Afdeling Verden Selection.....	9
Afdeling Danske Aktier Basis.....	10
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende.....	11
Afdeling Globale Aktier Basis	12
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	13
Risici og risikostyring	14
Udstedelse, handel, udbytte og skat	15
Tegning, opbevaring og navnenotering	15
Handel, kurser og optagelse til handel.....	15
Udbytte	16
Emissions- og indløsningskurser	16
Beskatning af foreningen og afdelingerne	17
Skatte- og afgiftsforhold	17
Foreningens administration og aftaler	17
Aftale om depotselskabsfunktion	18
Aftale om markedsføring	18
Aftale om investeringsrådgivning	19
Aftale om prisstillelse i markedet	19
Aftale om ejerbog	19
Aftale om administration (investeringsforvaltning)	19
Administrationsomkostninger	20
VEDTÆGTER	21

¹ Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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

Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09
E-mail: lsi@invest-administration.dk
Hjemmeside: www.lsinvest.dk
Hjemsted: Københavns kommune
Stiftelse: 2. juni 1971

Finanstilsynet FT-nr.	CVR-nr.	LEI-kode
11.011	66 35 50 12	549300ZODPYLDNT82Z57

Oplysninger om foreningen og dens virksomhed kan fås ved henvendelse til foreningen. Foreningens prospekt, vedtægter, årsrapporter, halvårsrapporter og centrale investorinformationer kan rekvireres fra foreningens kontor og er ligeledes tilgængeligt på foreningens hjemmeside.

Investorer kan hos foreningen og dens investeringsforvaltningsselskab få udleveret supplerende oplysninger for en afdeling om de kvantitative grænser, der gælder for afdelingens risikostyring og om de metoder, som investeringsforvaltningsselskabet eller foreningen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

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.

Foreningens afdelinger retter sig mod investorer, som ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre, og tilbyder en række afdelinger med forskellige investeringstemaer, som er beskrevet nærmere i prospektet under de enkelte afdelinger.

Bestyrelse

Ledelsesrådgiver, cand.jur. & Executive Coach (ICF)
Lisa Herold Ferbing (formand)
Ansættelsessted: Selvstændig

Konsulent – bæredygtig virksomhedsledelse, cand.jur.
Zaiga Strautmāne
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør
Niels Mazanti
Ansættelsessted: Aage og Johanne Louis-Hansen A/S

Managementkonsulent, cand.merc.jur.
Jes Damsted
Ansættelsessted: Selvstændig

Investeringsforvaltningsselskab

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

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

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

Investeringsrådgiver

Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management
Badstuestræde 20
1209 København K

Telefon: 33 78 20 00
Mail: info@gr.dk
CVR-nr.: 13 53 85 30

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

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

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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

Juridisk grundlag og klager

Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) noteres i 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.fanke.dk.

Finanskalender

9. marts 2022	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2021, der efterfølgende offentliggøres
30. marts 2022	Ordinær generalforsamling
24. august 2022	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2022, 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 og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra sin brancheorganisation og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet en 2-årig valgperiode for bestyrelsesmedlemmer samt ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering-danmark.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar for foreningens og den enkelte afdelings investeringer samt et regelsæt for udøvelsen af stemmerettigheder. Begge kan findes på foreningens hjemmeside. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med det internationale analysebureau Sustainalytics om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte portefølgers bæredygtighedsrisici. Ved begivenheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar.

Foreningen og de enkelte afdelinger investerer ikke i aktier i virksomheder, der bevidst eller gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Foreningen og de enkelte afdelinger investerer heller ikke i værdipapirer udstedt af virksomheder, som er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark. Derudover foretages der bl.a. ikke investeringer i virksomheder, der producerer våben eller tobak. Underleverandører er ikke omfattet af dette, ligesom der fokuseres på virksomhedernes kerneaktiviteter. Hvis et selskab vurderes at overtræde retningslinjerne, vurderes selskabets egen information om baggrunden og hensigterne. Afhængigt heraf sælges eller fastholdes investeringerne.

Foreningens afdelinger

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

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 pct. af formuen i den enkelte afdeling.

Alle afdelingernes investeringer sker indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er gengivet nedenfor under afdelingsbeskrivelserne, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling.

Afdelingernes risikoprofiler søges fastholdt ved de fastlagte rammer, de enkelte instrumenttyper og valutaeksponeringer samt rammer for korrigeret varighed, ligesom deres score fsva. bæredygtighed holdes i overensstemmelse med de fastlagte mål. Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), medmindre andet måtte være anført under den enkelte afdeling.

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

Afdeling	Stiftet	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode
Afdeling Obligationer	1991	11.011.004	32 53 14 23	549300YUGQK00JGXTW12
Afdeling MixObligationer	2012	11.011.012	33 48 36 78	549300VJWHO63BQ0S18
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	2018	11.011.016	40 23 65 89	549300QDMU8QXM1KEF35
Afdeling Danske Aktier	2007	11.011.014	32 53 13 93	549300EGSH3CXOCWLG02
Afdeling Europa Classics	1997	11.011.015	32 53 14 07	549300ZPGECCKRNS5K92
Afdeling Verden Selection	2000	11.011.013	32 53 14 31	549300852VTOV1ZSLP36
Afdeling Danske Aktier Basis	2018	11.011.017	40 23 66 27	549300ZIEO55GU5CIR31
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	2018	11.011.018	40 23 66 78	5493009O53TCYCYBLW27
Afdeling Globale Aktier Basis	2018	11.011.019	40 23 67 08	549300MOOKUXTBZ4UT11
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	2018	11.011.020	40 23 67 32	549300X05X9T610PDN62

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 og må ikke indgå i værdipapirlån.

Afdelingerne er bevisudstedende og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingerne er som udgangspunkt udloddende med undtagelse af de tre akkumulerende afdelinger – MixObligationer Akkumulerende, Danske Aktier Basis Akkumulerende og Globale Aktier Basis Akkumulerende. De udloddende afdelinger udbetaler udbytte, hvorimod de akkumulerende afdelinger henlægger nettooverskud til forøgelse af deres formue.

Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem 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.

De udbyttebetalende aktieafdelinger opfylder bestemmelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 B og § 21, stk. 2, om aktivfordelingen. Obligationssafdelingerne og afdelingerne Danske Aktier Basis Akkumulerende og Globale Aktier Basis Akkumulerende er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

Afdeling Obligationer

Afdelingen er velegnet til investorer, som ønsker en lav til middel risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til mellem-lang investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem dens investeringer i stats- og realkreditobligationer samt i kreditobligationer gennem investeringsforeningsafdelinger, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger. Investering i én anden afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue, og hver af disse andre afdelinger må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen investerer mindst 70 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til dækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD afdækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen. Afdelingens brug af valutaterminsforretninger vil reducere valutarisiciene.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

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

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years og 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years. Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2, hvilket indikerer en lav til middel risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser både varigheden og porteføljens sammensætning efter udviklingen i markederne og økonomien. Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko).

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debtors betalingssevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste 5 år

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	88,96	88,35	88,63	88,51	86,93
Årets afkast i pct.	1,43	-0,01	1,12	0,76	-1,11
Omkostningsprocent (p.a.)	0,49	0,44	0,37	0,29	0,29
Benchmark afkast i pct.	-0,15	0,65	0,74	0,08	-1,24

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

ÅOP er opgjort til 0,54 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling MixObligationer

Afdelingen er en mulighed for investorer, som ønsker en middel risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til mellem-lang investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem dens investeringer i stats- og realkreditobligationer samt i kreditobligationer gennem investeringsforeningsafdelinger, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger. Investering i én anden afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue, og hver af disse andre afdelinger må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen investerer mellem 40 pct. og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til afdækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD afdækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen. Afdelingens brug af valutaterminsforretninger vil reducere valutarisiciene.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

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

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years og 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years. Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 3, hvilket indikerer en middel risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser porteføljesammensætningen og varigheden efter udviklingen på de enkelte obligationsmarkeder og i økonomien. Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko).

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debtors betalingsevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste 5 år

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	100,43	97,89	97,61	98,04	96,66
Årets afkast i pct.	2,56	-1,55	3,79	1,58	-0,79
Omkostningsprocent (p.a.)	0,50	0,39	0,40	0,37	0,35
Benchmark afkast i pct.	-0,15	0,65	0,74	0,08	-1,24

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

ÅOP er opgjort til 0,95 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling MixObligationer Akkumulerende

Afdelingen er en mulighed for investorer, som ønsker en middel risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til mellem-lang investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem dens investeringer i stats- og realkreditobligationer samt i kreditobligationer gennem investeringsforeningsafdelinger, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger. Investering i én anden afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue, og hver af disse andre afdelinger må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen investerer mellem 40 pct. og 80 pct. af dens midler i stats- og realkreditobligationer, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til afdækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD afdækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen. Afdelingens brug af valutaterminsforretninger vil reducere valutarisiciene.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

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

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Maturity Constant Gvt. 3 years og 50 pct. Nordea Maturity Constant Gvt. 5 years. Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 3, hvilket indikerer en middel risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser porteføljesammensætningen og varigheden efter udviklingen på de enkelte obligationsmarkeder og i økonomien. Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko).

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debitors betalingsevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er stiftet den 14. november 2018)

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)			99,81	101,16	100,12
Årets afkast i pct.			-0,19	1,35	-1,03
Omkostningsprocent (p.a.)			0,21	0,38	0,36
Benchmark afkast i pct.	-0,15	0,65	-0,94	0,08	-1,24

Note: Afdelingen er stiftet den 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data forud herfor. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er opgjort til 0,97 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling Danske Aktier

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i 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 og kan placere likvide midler i bankindsud.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af store og mellemstore virksomheder og tilstræbes at bestå af 20 til 40 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingens benchmark er er OMX København Totalindeks cap indeks inkl. udbytte. Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og udelukke investeringer indenfor bestemte sektorer som tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksoniforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirning af klimaændringer.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end 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 prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen indenfor 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

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi (inkl. udbytte)	135,75	97,38	121,65	154,78	177,13
Årets afkast i pct.	8,71	-14,31	24,92	27,34	20,19
Omkostningsprocent (p.a.)	1,46	1,54	1,28	1,25	1,23
Benchmark afkast i pct.	16,82	-7,50	26,66	29,38	19,48

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

ÅOP er opgjort til 1,51 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,03 pct.

Afdeling Europa Classics

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i europæiske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindsud.

Afdelingens investeringer spredes på lande, selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af aktier i store og mellemstore virksomheder (large cap/blue chip selskaber), som er udstedt i europæiske valutaer. Det tilstræbes, at afdelingen består af 35 til 100 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingens benchmark er MSCI Europa inkl. udbytte (målt i DKK). Før den 1. januar 2018 var benchmarket Stoxx 50 inkl. udbytte (målt i DKK). Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor bestemte sektorer som alkohol, tobak, hasardspil, våben og pornografi.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end 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 prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Det europæiske marked repræsenterer en række store økonomier og giver dermed større risikospredning end f.eks. det danske marked alene, men omvendt er det mindre end en verdensmarkedsportefølje. Markedet har en god spredning på sektorer, og valutarisikoen er med mange lande indenfor euro-samarbejdet begrænset.

Data for de seneste 5 år

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi (inkl. udbytte)	114,75	89,66	103,96	103,20	131,21
Årets afkast i pct.	6,41	-13,58	15,95	-0,73	27,15
Omkostningsprocent (p.a.)	1,65	1,74	1,74	1,73	1,72
Benchmark afkast i pct.	9,16	-10,39	26,22	-3,69	25,01

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

ÅOP er opgjort til 1,74 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling Verden Selection

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne understøtter en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i udenlandske og danske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindsud.

Afdelingens investeringer spredes på lande, selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af aktier i større virksomheder (large cap/blue chip selskaber), og det tilstræbes, at afdelingen består af 35 til 100 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingens benchmark har siden 1. januar 2020 været S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index (USD) (Ticker DJSWX5UN) (målt i DKK). Indtil da anvendtes MSCI World Index inkl. udbytte (målt i DKK). Afdelingens mål er gennem aktiv porteføljevaltning såvel at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark som at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling.

Indekset understøtter foreningens ønske om gennem sine investeringer at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling. Det sker gennem:

- udelukkelse af investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler, og
- indenfor hver branche alene at investere i de virksomheder, som har den bedste praksis indenfor alle tre led i ESG (environment, social, governance), dvs. hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, og virksomheder med en ordentlig virksomhedsdrift.

En nærmere beskrivelse af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar kan findes på foreningens hjemmeside. Afdelingen har som aktivt forvaltet afdeling mulighed for at investere i andre virksomheder end dem, der til enhver tid indgår i indekset, men ikke indenfor de udelukkede sektorer.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for

bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor de nævnte sektorer. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 5, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end 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 prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske, selskabsmæssige og ESG-forhold kan gøre sig gældende.

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har også den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi (inkl. udbytte)	99,06	83,49	105,45	106,00	125,85
Årets afkast i pct.	1,32	8,09	26,31	7,25	30,17
Omkostningsprocent (p.a.)	1,46	1,56	1,48	1,44	1,41
Benchmark afkast i pct.	7,72	3,91	30,20	6,47	29,70

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 0,01 pct.

Afdeling Danske Aktier Basis

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i 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 og kan placere likvide midler i bankindsud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrukket dens omkostninger. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingens benchmark er OMX C25 GI inkl. udbytte (Ticker OMXC25GI Index).

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksovervågers score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og udelukke investeringer indenfor bestemte sektorer som tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med de enkelte selskabers vægt i benchmark. Porteføljen vil derfor være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen indenfor 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 enkeltsselskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er stiftet den 14. november 2018)

	2017 ¹⁾	2018	2019	2020	2021
Indre værdi (inkl. udbytte)			106,15	143,15	153,56
Årets afkast i pct.			6,15	34,86	17,62
Omkostningsprocent (p.a.)			0,31	0,50	0,50
Benchmark afkast i pct.	15,09	11,19	8,55	35,60	18,60

¹⁾ Pr. 27. december 2017 ændredes OMXC20-indeks til OMXC25-indeks. Således er OMXC20-indeks anvendt i 2016 og 2017.

Note: Afdelingen er stiftet den 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data for afdelingen forud herfor. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er opgjort til 0,37 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og kursudsving. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i 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 og kan placere likvide midler i bankindsud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrukket dens omkostninger. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingens benchmark er OMX C25 GI inkl. udbytte (Ticker OMXC25GI Index).

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksovervåges i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og udelukke investeringer indenfor bestemte sektorer som tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksoniforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirning af klimaændringer.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med de enkelte selskabers vægt i benchmark. Porteføljen vil derfor være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen indenfor 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 enkeltsselskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er stiftet den 14. november 2018)

	2017 ¹⁾	2018	2019	2020	2021
Indre værdi (inkl. udbytte)			106,33	143,05	167,83
Årets afkast i pct.			6,33	34,53	17,32
Omkostningsprocent (p.a.)			0,32	0,50	0,50
Benchmark afkast i pct.	15,09	11,19	8,55	35,60	18,60

¹⁾ Pr. 27. december 2017 ændredes OMXC20-indeks til OMXC25-indeks. Således er OMXC20-indeks anvendt i 2016 og 2017.

Note: Afdelingen er stiftet den 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data for afdelingen forud herfor. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er opgjort til 0,37 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling Globale Aktier Basis

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne understøtter en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i internationale aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrukket dens omkostninger. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingens benchmark er S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index (USD) (Ticker DJSWX5UN) (målt i DKK).

Indekset understøtter foreningens ønske om gennem sine investeringer at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling. Det sker gennem:

- udelukkelse af investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler, og
- indenfor hver branche alene at investere i de virksomheder, som har den bedste praksis indenfor alle tre led i ESG (environment, social, governance), dvs. hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, og virksomheder med en ordentlig virksomhedsdrift.

En nærmere beskrivelse af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar kan findes på foreningens hjemmeside. Afdelingen kan som indekseret afdeling ikke investere i andre virksomheder end dem, der til enhver tid indgår i indekset.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor de nævnte sektorer. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 5, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med sektor- og regionsvægtningen i benchmark. Porteføljen vil derfor fsva. sektorer og regioner, men ikke enkeltsselskaber, være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har også den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er stiftet den 14. november 2018)

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi (inkl. udbytte)			109,92	115,63	144,05
Årets afkast i pct.			9,92	5,76	29,20
Omkostningsprocent (p.a.)			0,26	0,50	0,48
Benchmark afkast i pct.	12,56	-2,81	8,84	6,47	29,70

Note: Afdelingen er stiftet den 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data forud herfor. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er opgjort til 0,59 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne understøtter en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i internationale aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindsud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrukket dens omkostninger. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingens benchmark er S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index (USD) (Ticker DJSWX5UN) (målt i DKK).

Indekset understøtter foreningens ønske om gennem sine investeringer at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling. Det sker gennem:

- udelukkelse af investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler, og
- indenfor hver branche alene at investere i de virksomheder, som har den bedste praksis indenfor alle tre led i ESG (environment, social, governance), dvs. hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, og virksomheder med en ordentlig virksomhedsdrift.

En nærmere beskrivelse af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar kan findes på foreningens hjemmeside. Afdelingen kan som indekseret afdeling ikke investere i andre virksomheder end dem, der til enhver tid indgår i indekset.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor de nævnte sektorer. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 5, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med sektor- og regionsvægtningen i benchmark. Porteføljen vil derfor fsva. sektorer og regioner, men ikke enkeltsselskaber, være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har også den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er stiftet den 14. november 2018)

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi (inkl. udbytte)			110,06	117,29	151,00
Årets afkast i pct.			10,06	6,57	28,74
Omkostningsprocent (p.a.)			0,26	0,50	0,48
Benchmark afkast i pct.	12,56	-2,18	8,84	6,47	29,70

Note: Afdelingen er stiftet den 14. november 2018, og der foreligger ikke historiske data forud herfor. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er opgjort til 0,60 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 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 der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på skalaen (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, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

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

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

Til de enkelte afdelinger kan der 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, ledelsesrapporteringer og sikkerhedsforanstaltninger, der har til formål at imødegå operationelle risici, herunder overskridelser af investeringsrammer, fejl, IT-driftsforstyrrelser etc.

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

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på 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: 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 obligationsafdelingerne

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 korreerede 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, der er fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

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

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, som virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere 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 også 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 ihændehaber, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

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

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

Handel, kurser og optagelse til handel

Der er indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Andele i foreningens afdelinger kan endvidere købes og sælges i andre pengeinstitutter.

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab, Lån & Spar Bank A/S, er bevisudstedende institut i forhold til VP Securities (VP). Handel efter sædvanlige retningslinjer for børsnoterede instrumenter samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

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/kurttage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingens indre værdi.

Afdelingernes indre værdi beregnes af dens forvalter i henhold til forvalterens forretningsgang for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som hovedsageligt består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om foreningsandelenes indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.linvest.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 foreningens afdelinger er optaget til handel under følgende ISIN-koder:

Afdeling	ISIN-kode
Obligationer	DK0015686554
MixObligationer	DK0060461341

Mix Obligationer Akkumulerende	DK0061133972
Danske Aktier	DK0060101996
Europa Classics	DK0010235431
Verden Selection	DK0010274760
Danske Aktier Basis	DK0061134517
Danske Aktier Basis Akkumulerende	DK0061134194
Globale Aktier Basis	DK0061134277
Globale Aktier Basis Akkumulerende	DK0061134350

Udbytte

Afdelingerne er udloddende, bortset fra afdelingerne MixObligationer Akkumulerende, Danske Aktier Basis Akkumulerende og Globale Aktier Basis Akkumulerende, der er akkumulerende.

Hver udbyttebetalende afdeling opgør i henhold til ligningslovens § 16 C 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 aconto 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 aktieafdelingerne tilbageholdes som udgangspunkt 27 pct. aconto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot, eller investor er omfattet af andre regler.

Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Emission foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat maksimumsbeløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog 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 Optrækkes som % af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Optrækkes som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Mar- keds- førings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds-af- ledte omk.	Admini- strati- ons- omk.	I alt	Mar- keds- førings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds-af- ledte omk.	Admini- strati- ons- omk.	I alt
Obligationer	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
MixObligationer	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
MixObligationer Akkumulerende	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Danske Aktier	0,00	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25
Europa Classics	0,00	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35
Verden Selection	0,00	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35
Danske Aktier Basis	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Danske Aktier Basis Akkumulerende	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Globale Aktier Basis	0,00	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30

Globale Aktier Basis Akkumulerende	0,00	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30
---	------	------	------	------	------	-------------	------	------	------	------	-------------

Der foretages kutymemæssig kursafgrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimale satser.

I konkrete tilfælde, hvor spreads og andre handelsomkostninger ved emission og indløsning afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her overstige 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 usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold på markedet, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Ved afvigelse fra de i tabellen anførte satser, vil foreningen offentliggøre en meddelelse til markedet herom. I dette tilfælde vil gældende satser for perioden blive oplyst af foreningen, og foreningen vil endvidere sende meddelelse til markedet, når forholdene igen normaliseres.

For investorer, der indskyder 10 mio. kr. eller mere i en afdeling, er der mulighed for tegning i form af apportindskud baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationselskab. Ved større enkeltstående indløsninger, der udgør 10 mio. kr. eller derover, kan indløsningen aftales til at ske i form af udlevering af instrumenter, hvor der ikke indgår handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud og -udtræk kan oplyses af administrationselskabet.

For foreningens børsnoterede afdelinger beregnes og offentliggøres emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi mindst tre gange dagligt. Offentliggørelse sker på Nasdaq Copenhagen.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er ikke selvstændigt skattepligtige. De udbyttebetalende afdelinger følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte).

De akkumulerende afdelinger følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. De følger også aktieavancebeskatningslovens §§ 19-19 C fsva. henholdsvis aktie- og obligationsbaserede afdelinger.

Både danske og udenlandske udbytter beskattes med 15 pct., dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaftale 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.

Udbyttebetalende afdelinger: 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 som aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingerne. 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 foreningens udbyttebetalende afdelinger, men henvises til de akkumulerende afdelinger eller til afdelingerne i Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest.

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 aktieafdelingerne.

Akkumulerende afdelinger: For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkast fra investering i afdelingerne i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtige efter lagerprincippet. For frie midler er det tilsvarende afkast skattepligtigt som kapitalindkomst eller aktieindkomst efter lagerprincippet afhængig af afdelingens skattemæssige status.

Afkast af pensionsopsparing, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparing, lagerbeskattes med pensionsafkastskat på 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).

Alle aftaler gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i relevant omfang for at sikre, at foreningen og dens afdelinger til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter. Det er vurderingen, at der ikke i 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 depotselskabsfunktion

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

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer, opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber. Depotselskabet varetager også 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, herunder den snævre forbindelse mellem depotselskabet og foreningens investeringsforvaltningsselskab. Foreningens investeringsforvaltningsselskab er et datterselskab af depotselskabet, og depotselskabet har en ejerandel på 100 pct. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dennes administrationselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Lån & Spar Bank A/S har indgået aftaler med udenlandske global custodians. Link til opdateret liste over disse kan findes her: www.lsb.dk/subcustodians.

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

Obligationsafdelingerne betaler et depotgebyr, der opgøres ud fra følgende satser:

- 0,05 pct. p.a. af afdelingens formue fra 0-250 mio. kr.
- 0,04 pct. p.a. af afdelingens formue mellem 250-1.000 mio. kr.
- 0,03 pct. p.a. af afdelingens formue mellem 1.000-1.500 mio. kr.
- 0,02 pct. p.a. af afdelingens formue over 1.500 mio. kr.

Aktieafdelingerne betaler et depotgebyr, der opgøres ud fra følgende satser:

- 0,075 pct. p.a. af afdelingens formue fra 0-250 mio. kr. De passivt forvaltede aktieafdelinger betaler dog 0,050 pct. i intervallet 0-250 mio. kr.
- 0,050 pct. p.a. af afdelingens formue mellem 250-750 mio. kr.
- 0,035 pct. p.a. af afdelingens formue over 750 mio. kr.

Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker beregnes under ét. Endvidere betaler alle afdelinger en række stykomkostninger pr. afdeling, herunder 7.500 kr. i kontrolfunktion og 10.000 kr. til udstederfunktion, samt en række transaktionsrelaterede omkostninger.

I 2021 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Obligationer	t.kr.	1.306
Afdeling MixObligationer	t.kr.	350
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	t.kr.	48
Afdeling Danske Aktier	t.kr.	820
Afdeling Europa Classics	t.kr.	25
Afdeling Verden Selection	t.kr.	989
Afdeling Danske Aktier Basis	t.kr.	73
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	160
Afdeling Globale Aktier Basis	t.kr.	203
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	319

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af andele i foreningens afdelinger samt opbevarer foreningsandelene, når ejerne ønsker det.

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

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning mod at betale Lån & Spar Bank A/S en kompensation på 3 måneders markedsføringsbidrag. Lån & Spar Bank A/S kan opsige aftalen med 3 måneders varsel. Parterne er enige om hvert år i december måned at drøfte størrelsen af markedsføringsbidraget.

Foreningen betaler et årligt markedsføringsbidrag til banken i forhold til den gennemsnitlige formue i 6 af foreningens afdelinger, som opgøres ud fra følgende satser:

- Afdeling Obligationer: 0,15 pct. p.a.
- Afdelingerne MixObligationer og MixObligationer Akkumulerende: 0,20 pct. p.a.
- Afdeling Danske Aktier: 0,50 pct. p.a.
- Afdelingerne Europa Classics og Verden Selection: 0,55 pct. p.a.

Foreningen betaler ikke markedsføringsbidrag for foreningens øvrige afdelinger. Betalingen sker af den gennemsnitlige formue som led i markedsføringsaftalen for den del af foreningens formue, som aftalen omfatter.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået en aftale med Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management, om ydelse af investeringsrådgivning. Gudme Raaschou Asset Management er en del af Lån & Spar Bank A/S, hvis hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed og dertilhørende ydelser, herunder kapitalforvaltning. Investeringsrådgiveren for foreningens afdelinger er dermed foreningens depotselskab, som ligeledes er koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab.

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

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

Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management, modtager et fast formueafhængigt honorar for investeringsrådgivningen, ligesom foreningen betaler godkendte analyseomkostninger. Honoraret beregnes med udgangspunkt i formuens størrelse i de enkelte afdelinger og ud fra følgende satser:

- Afdelingerne Obligationer, MixObligationer og MixObligationer Akkumulerende: 0,05 pct. p.a.
- Afdeling Danske Aktier: 0,60 pct. p.a.
- Afdeling Europa Classics: 0,45 pct. p.a.
- Afdeling Verden Selection: 0,70 pct. p.a.
- Afdelingerne Danske Aktier Basis og Danske Aktier Basis Akkumulerende: 0,15 pct. p.a.
- Afdelingerne Globale Aktier Basis og Globale Aktier Basis Akkumulerende: 0,20 pct. p.a.

Indeholdt i satserne for aktieafdelingerne Danske Aktier, Europa Classics, Verden Selection, Globale Aktier Basis og Globale Aktier Basis Akkumulerende er analyseomkostninger, som er godkendt af foreningens bestyrelse til rådgivers indkøb af analyser, indeksdata etc.

Der er for afdelingerne Danske Aktier Basis og Danske Aktier Basis Akkumulerende indgået aftale om modregning med Lån & Spar Bank A/S, så disse afdelingers omkostningsprocent ikke overstiger et fastsat niveau.

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 10.000 kr. pr. afdeling pr. kvartal. Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker betaler ét samlet honorar. Aftalen kan gensidigt opsiges uden varsel.

Aftale om ejerbog

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 gensidigt opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

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 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, som banken indgår i omkring SDC A/S.

Vederlaget for administrationen af afdelingernes formue og indtægter, herunder 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 grundgebyr på 750.000 kr., der formuefordeles, samt et gebyr på 75.000 kr. pr. afdeling, dog 25.000 kr. for de passivt forvaltede afdelinger.

Herudover betaler foreningen et formueafhængigt administrationshonorar for de enkelte afdelinger, og dette honorar opgøres efter følgende satser:

- Afdelingerne Obligationer, MixObligationer og MixObligationer Akkumulerende
 - 0,10 pct. p.a. af formue fra 0-250 mio. kr.
 - 0,085 pct. p.a. af formue mellem 250-1.000 mio. kr.
 - 0,075 pct. af formue over 1.000 mio. kr.
- Afdelingerne Danske Aktier, Verden Selection og Europa Classics

- 0,25 pct. p.a. af formue fra 0-250 mio. kr.
- 0,15 pct. p.a. af formue mellem 250-1.000 mio. kr.
- 0,10 pct. p.a. af formue over 1.000 mio. kr.
- Afdelingerne Danske Aktier Basis, Danske Aktier Basis Akkumulerende, Globale Aktier Basis og Globale Aktier Basis Akkumulerende
 - 0,15 pct. p.a. af formue fra 0-1.000 mio. kr.
 - 0,10 pct. p.a. af formue over 1.000 mio. kr.

Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker beregnes under ét.

Ved emission og indløsning betaler den berørte afdeling 0,10 pct. af den indre værdi.

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

Vederlag til Invest Administration A/S for administrationen af afdelingerne udgjorde følgende i 2021:

Afdeling Obligationer	t.kr.	3.088
Afdeling MixObligationer	t.kr.	631
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	t.kr.	84
Afdeling Danske Aktier	t.kr.	1.953
Afdeling Europa Classics	t.kr.	406
Afdeling Verden Selection	t.kr.	2.352
Afdeling Danske Aktier Basis	t.kr.	119
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	279
Afdeling Globale Aktier Basis	t.kr.	395
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	640

Administrationsomkostninger

Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. Afdelingernes samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 1,5 pct. for obligationsafdelingerne og 2,5 pct. for aktieafdelingerne målt af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget udgjorde i 2021 t.kr. 331 og for 2022 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen modtager ikke honorar fra foreningen.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde i 2021 t.kr. 215. For 2022 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

(FT-nr. 11.011)
(CVR-nr. 66 33 50 12)

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (herefter "foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene:

Investeringsforeningen Lån & Spar Rationel Invest og
Investeringsforeningen Rationel 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.

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, 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 pkt. 2, 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 Obligationer

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mindst 60 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Stk. 3. Afdeling Danske Aktier

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked.

Afdelingen kan investere 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 optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Stk. 4. Afdeling Europa Classics

Investerer i europæiske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere 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 optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Stk. 5. Afdeling Verden Selection

Investerer i udenlandske og danske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere 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 optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Stk. 6. Afdeling MixObligationer

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mellem 40 og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Stk. 7. Afdeling MixObligationer Akkumulerende

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mellem 40 og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 8. Afdeling Danske Aktier Basis

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere 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 optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Stk. 9. Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

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

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 10. Afdeling Globale Aktier Basis

Investerer i globale aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere 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 optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Stk. 11. Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende

Investerer i globale aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

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

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen er 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

1) 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 og

2) optage lån på indtil 10 pct. af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af foreningens virksomhed.

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

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 denne 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.

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 medlemmerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis en afdeling ikke opfylder formuekravet på 10 mio. kr.

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

Stk. 5. 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, 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, annoncer, provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningstidspunktet, 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.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 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. Generalforsamlingen 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 angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 8. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 9. 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 provener ved formuerealiseringer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

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

Stk. 2. Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende 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 den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen

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

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

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 2 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 efter stk. 3 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 investeringsforvaltnings- selskabet.

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 obligationsafdelingerne ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret. For aktie afdelingerne må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 2,50 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 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, 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 bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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.

Disse vedtægter er vedtaget på ordinær generalforsamling den 30. marts 2022. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af 24. marts 2021.