

## Overflytningsplan og -redegørelse

Overflytningsplan og -redegørelse for overflytning af følgende afdelinger:

- Afdeling Balance 20 (FT-nr.: 24.053.003 og SE nr.: 12 10 03 29)
- Afdeling Balance 40 (FT-nr.: 24.053.004 og SE nr.: 33 47 75 97)
- Afdeling Balance 60 (FT-nr.: 24.053.001 og SE nr.: 32 53 13 85)
- Afdeling Balance 80 (FT-nr.: 24.053.002 og SE nr.: 12 10 02 56)

fra

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest (herefter "afgivende forening")  
Badstuestræde 20  
1209 København K  
CVR-nr.: 25 97 82 77  
FT-nr.: 24.053

til

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (herefter "modtagende forening")  
Badstuestræde 20  
1209 København K  
CVR-nr.: 66 35 50 12  
FT-nr.: 11.011

## Indstilling

Det indstilles, at den fælles bestyrelse for den afgivende og modtagende forening træffer beslutning om henholdsvis at overflytte og modtage følgende afdelinger (herefter "omfattede afdelinger"):

- Afdeling Balance 20 (FT-nr.: 24.053.003 og SE nr.: 12 10 03 29)
- Afdeling Balance 40 (FT-nr.: 24.053.004 og SE nr.: 33 47 75 97)
- Afdeling Balance 60 (FT-nr.: 24.053.001 og SE nr.: 32 53 13 85)
- Afdeling Balance 80 (FT-nr.: 24.053.002 og SE nr.: 12 10 02 56)

Det indstilles også, at der indkaldes til ekstraordinær generalforsamling i den afgivende forening i henhold til nedenstående overflytningsplan for at træffe beslutning om overflytning af de omfattede afdelinger.

## Retsgrundlag

Overflytningen af de omfattede afdelinger gennemføres med henvisning til § 153, stk. 3, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Det følger af bestemmelsen, at en afdeling i en kapitalforening kan overflyttes til en dansk UCITS efter reglerne i §§ 130-134 i lov om investeringsforeninger m.v. Overflytningen af de omfattede afdelinger skal derfor ske i overensstemmelse med overflytningsreglerne i §§ 130-134 i lov om investeringsforeninger m.v. med henblik på at videreføre de omfattede afdelinger i UCITS-regi.

## Beslutning om og godkendelse af overflytning

Indstillingen behandles på fælles bestyrelsesmøde i den afgivende og modtagende forening den 28. november 2022, hvor den fælles bestyrelse forelægges nærværende overflytningsplan og -redegørelse til godkendelse med henblik på at overflytte de omfattede afdelinger fra den afgivende forening til den modtagende forening. Samtidig indstilles overflytningen til beslutning på generalforsamling i den afgivende forening, jf. § 131, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

På det fælles bestyrelsesmøde i den afgivende og modtagende forening den 28. november 2022 træffer den fælles bestyrelse også beslutning om etablering af fire nye afdelinger under den modtagende forening med henblik på at modtage de omfattede afdelinger ved overflytning, jf. § 131, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Forslag om overflytning af de omfattede afdelinger forventes fremsat på ekstraordinær generalforsamling i den afgivende forening den 15. december 2022. Sammen med indkaldelsen til ekstraordinær generalforsamling vedlægges dagsorden, nærværende overflytningsplan og -redegørelse samt forslag til vedtægtsændringer i den afgivende forening. Det samlede forslag til vedtægtsændringer i den afgivende forening er beskrevet i afsnittet "Vedtægtsændringer i den afgivende forening" nedenfor.

Overflytningen af de omfattede afdelinger forudsætter, at forslaget om overflytning af de omfattede afdelinger vedtages i sin helhed på den ekstraordinære generalforsamling den 15. december 2022. Såfremt forslaget om overflytning og de fremlagte forslag til vedtægtsændringer forkastes af investorerne i de omfattede afdelinger, bortfalder nærværende overflytningsplan og -redegørelse i sin helhed.

Overflytningen er også betinget af Finanstilsynets godkendelse, jf. § 130, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v. For at kunne godkende overflytningen skal Finanstilsynet modtage dokumentation for, at beslutning om overflytning er truffet, og en erklæring fra bestyrelsen i den afgivende forening om, at de omfattede afdelinger har betalt deres del af fællesomkostningerne i den afgivende forening, jf. § 132 i lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vurderingen, at nærværende overflytningsplan og -redegørelse opfylder kravene til begrundelse og plan i § 131, stk. 4, i lov om investeringsforeninger m.v.

## Overflytningsredegørelse og begrundelse

Lån & Spar Bank A/S distribuerer i regi af den afgivende forening de omfattede afdelinger, som er karakteriseret som balancerede afdelinger i forhold til aktivallokeringen. Ændringer i EU-lovgivningen har dog vanskeliggjort distributionen af kapitalforeninger til detailkunder. Som følge heraf vurderes det hensigtsmæssigt at overflytte og dermed videreføre de omfattede afdelinger i den modtagende forening, da afdelingerne derved bliver underlagt den regulering, der omfatter UCITS og afdelinger heraf.

De omfattede afdelinger vil ved gennemførelse af overflytningen have samme bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab, investeringsrådgiver, distributør og depotbank.

Investorerne i de omfattede afdelinger vil heller ikke opleve ændringer i de omfattede afdelingers investeringspolitik for så vidt angår sammensætning af aktivklasser og dermed risikoprofil, da investeringsstrategien kan rummes indenfor instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger m.v. Der vil alene være tale om mindre justeringer for så vidt angår spredning på enkeltinvesteringer for at være i overensstemmelse med lovgrundlaget.

Det er på baggrund heraf vurderingen, at det vil være en fordel for investorerne i de omfattede afdelinger at blive overflyttet til den modtagende forening.

## Overflytningsplan

Transitionsdagen er fastsat til den 9. marts 2023 eller hurtigst muligt derefter afhængig af Finanstilsynets godkendelse af overflytningen. Den 9. marts 2023 vil således forventeligt være den sidste dag, hvor de omfattede afdelinger hører under den afgivende forening.

Selve overflytningen af de omfattede afdelinger fra den afgivende forening til den modtagende forening vil få virkning den første bankdag efter transitionsdagen, hvor de omfattede afdelingers aktiviteter videreføres i den modtagende forening.

Første bankdag efter transitionsdagen forventes at være den 10. marts 2023, og det vil være den dato, hvor de omfattede afdelinger anses for overflyttet i henhold til § 133 i lov om investeringsforeninger m.v. – dog under forudsætning af opnåelse af Finanstilsynets godkendelse.

Der kan opstå ukendte faktorer, der gør, at transitionsdagen må udskydes, herunder en forlænget sagsbehandlingstid hos Finanstilsynet. Ved en eventuel udskydelse af transitionsdagen vil en ny transitionsdag blive aftalt, og vedtægtsændringernes ikrafttrædelse vil blive første bankdag efter den nye transitionsdag.

Overflytningen skal have regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2023, selvom overflytningen først gennemføres på et senere tidspunkt af hensyn til Finanstilsynets godkendelse af overflytningen. Det betyder, at når overflytningen er gennemført, så vil de omfattede afdelinger være omfattet af års- og halvårsrapporter for den modtagende forening, der vedrører regnskabsperioden, der begynder 1. januar 2023.

Overflytningsplanen arbejder med følgende formelle skæringsdatoer for den endelige gennemførelse af overflytningen:

### Den 28. november 2022

- Fælles bestyrelsesmøde i den afgivende og modtagende forening
- Den fælles bestyrelse i den afgivende og modtagende forening godkender samt underskriver nærværende overflytningsplan og -redegørelse
- Bestyrelsen i den afgivende forening indstiller beslutning om overflytning og forslag til vedtægtsændringer til generalforsamlingen, der er fastlagt til ekstraordinær afholdelse den 15. december 2022

- Bestyrelsen i den modtagende forening beslutter at etablere fire nye afdelinger med henblik på at modtage de omfattede afdelinger ved overflytning

#### Den 15. december 2022

- Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling i den afgivende forening
- Generalforsamlingen træffer beslutning om overflytning samt forslag til vedtægtsændringer

#### Den 16. december 2022

- Indsendelse af anmodning om godkendelse af overflytning til Finanstilsynet

#### Den 1. januar 2023

- Overflytningens regnskabsmæssige virkning, forudsat at overflytningen godkendes af Finanstilsynet og efterfølgende bliver gennemført

#### Den 9. marts 2023

- Transitionsdag, som er sidste dag, hvor de omfattede afdelinger hører under den afgivende forening

#### Den 10. marts 2023

- Retsvirkning af overflytningen svarende til første bankdag efter transitionsdag
- Første handelsdag under den modtagende forening
- De omfattede afdelingers aktiviteter fortsætter i den modtagende forening

### **Oplysninger om omfattede afdelinger**

De omfattede afdelinger udgør:

- Afdeling Balance 20 (FT-nr.: 24.053.003 og SE nr.: 12 10 03 29)
- Afdeling Balance 40 (FT-nr.: 24.053.004 og SE nr.: 33 47 75 97)
- Afdeling Balance 60 (FT-nr.: 24.053.001 og SE nr.: 32 53 13 85)
- Afdeling Balance 80 (FT-nr.: 24.053.002 og SE nr.: 12 10 02 56)

De omfattede afdelinger er bevisudstedende, hvilket også vil være tilfældet efter overflytningen. De omfattede afdelinger vil få tildelt nye FT- og SE-numre i forbindelse med overflytningen til den modtagende forening.

De omfattede afdelinger er på nuværende tidspunkt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, hvilket også vil være tilfældet efter overflytningen.

### **Beskatningsforhold**

Ved overflytning bliver investorerne i de omfattede afdelinger medlemmer af den modtagende forening, som afdelingerne overflyttes til, jf. § 130, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Overflytningen af de omfattede afdelinger er alene af administrativ karakter.

Ved overflytning af de omfattede afdelinger vil balancen af aktiver og passiver i afdelingerne blive overflyttet. Overflytningen vil ikke resultere i realiseringer af de omfattede afdelingers underliggende værdipapirer, da der alene er tale om et flyt af værdipapirer. Dog kan der forekomme slutafregninger for skyldige omkostninger, men dette vurderes ikke at have nogen skattemæssig betydning for de omfattede afdelinger eller investorerne.

Overflytningen vil heller ikke medføre nogen forskydning i ejerforholdene for investorerne i de omfattede afdelinger. Investorerne vil således efter overflytningens gennemførelse eje det samme antal beviser som før overflytningen.

Som følge heraf vil overflytningen ikke få skattemæssig betydning for de omfattede afdelingers investorer, idet der hverken tilføres eller afstås aktiver eller passiver i de omfattede afdelinger eller hos investorerne i forbindelse med overflytningen. Det gør sig endvidere gældende, at de omfattede afdelinger har skattestatus som akkumulerende.

### **Vedtægtsændringer i den afgivende forening**

Vedtægterne i den afgivende forening ændres, så de omfattede afdelinger udgår som led i overflytningen. Vedtægtsændringerne indstilles til godkendelse på den ekstraordinære generalforsamling den 15. december 2022 og fremgår af bilag 1.

### **Vedtægtsændringer i den modtagende forening**

Vedtægterne i den modtagende forening ændres, så de omfattede afdelinger etableres som led i overflytningen. Vedtægtsændringerne fremgår af bilag 2. Bestyrelsen i den modtagende forening har bemyndigelse til at etablere nye afdelinger som led i overflytningen, jf. den modtagende forenings vedtægter § 20, stk. 5, og § 131, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Øvrige oplysninger**

Både den afgivende og modtagende forening har såvel en bestyrelse som en generalforsamling. Investorernes rettigheder og pligter som medlemmer af henholdsvis den afgivende og modtagende forening, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold fremgår af vedtægterne.

Investorernes rettigheder vedrørende emissioner og indløsninger vil ikke ændre sig på grund af overflytningen.

Såfremt overflytningen vedtages af investorerne i de omfattede afdelinger på den ekstraordinære generalforsamling i den afgivende forening, vil Invest Administration A/S på vegne af den fælles bestyrelse indsende anmodning om godkendelse af overflytningen med de fornødne bilag til Finanstilsynet.

De omfattede afdelinger vil i forbindelse med overflytningen blive tildelt nye FT- og SE-numre. Årsagen er, at de omfattede afdelingers eksisterende FT- og SE-numre, der er tilknyttet den afgivende forening, ikke kan flytte tilhørsforhold til den modtagende forening. De nye FT- og SE-numre vurderes ikke at have nogen praktisk betydning for investorerne.

Såfremt overflytningen vedtages på den ekstraordinære generalforsamling, forpligter den fælles bestyrelse for den afgivende og modtagende forening sig til i fornødent omfang at videreføre de omfattede afdelingers indgåede aftaler med investeringsforvaltningsselskab, investeringsrådgiver, distributør og depotbank.

Den fælles bestyrelse for den afgivende og modtagende forening forbeholder sig retten til at foretage ændringer til de af nærværende overflytningsplan og -redegørelses omhandlede forhold, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af overflytningen.

På den ekstraordinære generalforsamling i den afgivende forening anmodes endvidere om generalforsamlingens bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse af overflytningen samt for at få vedtægtsændringerne m.v. registreret hos Erhvervsstyrelsen.

### **Bilag**

Bilag 1: Vedtægter for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest, hvor de ændringer, der er foranlediget af overflytningen af afdelingerne, fremgår med ændringsmarkører.

Bilag 2: Vedtægter for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, hvor de ændringer, der er foranlediget af overflytningen af afdelingerne, fremgår med ændringsmarkører.

Således vedtaget den 28. november 2022 af den fælles bestyrelse for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest og Investeringsforeningen Lån & Spar Invest:

-----  
Lisa Herold Ferbing, formand

-----  
Zaiga Strautmāne

-----  
Jes Damsted

-----  
Niels Mazanti

## Bilag 1

Vedtægter for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest, hvor de ændringer, der er foranlediget af overflytningen af afdelingerne, fremgår med ændringsmarkører.

### VEDTÆGTER

for

#### Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

(FT-nr. 24.053)

(CVR-nr. 25 97 82 77)

#### Navn og hjemsted

**§ 1.** Foreningens navn er Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest (herefter "Foreningen").

*Stk. 2.* Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsinstitutforeningen Lån & Spar MixInvest (kapitalforening).

*Stk. 3.* Foreningens hjemsted er Københavns kommune.

#### Formål

**§ 2.** Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en eller flere investorer, at skabe et afkast til Foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

#### Investorer

**§ 3.** Investorer i Foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af Foreningens formue (herefter "Andele").

*Stk. 2.* Foreningen retter sig mod detailinvestorer, medmindre andet fremgår af omtalen af den enkelte afdeling i § 6.

#### Hæftelse

**§ 4.** Foreningens investorer hæfter alene for deres indskud og har derudover ingen hæftelse for Foreningens forpligtelser.

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

*Stk. 3.* Foreningens bestyrelsesmedlemmer og forvalter hæfter ikke for Foreningens forpligtelser.

## Midlernes anbringelse

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

Stk. 2. Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

Stk. 3. De for en afdelings fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som den pågældende afdeling ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

## Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

### ~~Afdeling Lån & Spar Balance 60~~

~~Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 5, i lov om finansiell virksomhed.~~

~~Afdelingen må højst investere 75 pct. af sin formue i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.~~

~~Afdelingens målsætning er at have ca. 60 pct. af de modtagne midler placeret i aktie- og erhvervsobligationsbaserede Andele og 40 pct. i andre rentebaserede Andele.~~

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

~~Afdelingen er bevisudstedende.~~

~~Afdelingen må ikke benytte afledte finansielle instrumenter.~~

### ~~Stk. 2. Afdeling Lån & Spar Balance 80~~

~~Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 5, i lov om finansiell virksomhed.~~

~~Afdelingen må højst investere 75 pct. af sin formue i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.~~

~~Afdelingens målsætning er at have ca. 80 pct. af de modtagne midler placeret i aktie- og erhvervsobligationsbaserede Andele og 20 pct. i andre rentebaserede Andele.~~



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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen må ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

### **Stk. 3. Afdeling Balance 20**

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 5, i lov om finansiell virksomhed.

Afdelingen må højst investere 75 pct. af sin formue i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.

Afdelingens målsætning er at have ca. 20 pct. af de modtagne midler placeret i aktie- og erhvervsobligationsbaserede Andele og 80 pct. i andre rentebaserede Andele.

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen må ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

### **Stk. 4. Afdeling Balance 40**

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 5, i lov om finansiell virksomhed.

Afdelingen må højst investere 75 pct. af sin formue i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.

Afdelingens målsætning er at have ca. 40 pct. af de modtagne midler placeret i aktie- og erhvervsobligationsbaserede Andele og 60 pct. i andre rentebaserede Andele.

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen må ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

### **Stk. 51. Afdeling Mix Balance**

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Investeringerne skal være i overensstemmelse med de krav, der stilles til finansielle instrumenter

og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

## Lån

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

*Stk. 2.* Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse Andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

*Stk. 3.* De samlede lån må højst udgøre 15 % af Foreningens eller afdelingens formue.

## Garantiforpligtelser

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

## Andele

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

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

*Stk. 3.* Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens Andel af foreningens formue.

*Stk. 4.* Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/Foreningen eller et af 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.* Ingen investor i Foreningen har pligt til at lade sine Andele indløse.

## Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

**§ 10.** Værdien af Foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertter og forordning nr. 231/2013/EU.

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

## Emission og indløsning

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

**§ 12.** På en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens Andele af en afdelings formue. Foreningens afdelinger vil være åbne for indløsning mindst en gang om måneden.

*Stk. 2.* Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller

- når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af Andelene nødvendige aktiver.

*Stk. 3.* Hvis en afdelings formue kommer under 10 mio. kr. skal bestyrelsen tage skridt til indkaldelse til en ekstraordinær generalforsamling, hvor forslag til afdelingens videreførelse behandles.

*Stk. 4.* Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen mindst hver 14. dag ved at gøre oplysningerne tilgængelige på Foreningens hjemmeside.

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

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

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

### **Generalforsamling**

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

*Stk. 2.* Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

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

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

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

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

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

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

*Stk. 9.* Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

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

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

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

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

**§ 17.** Enhver investor i 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.* Investorer kan kun udøve stemmeret for de Andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i Foreningens bøger.

*Stk. 3.* De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings investorer, 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.* Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende Andele.

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

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

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

**§ 18.** Beslutning om ændring af vedtægterne 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 investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

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

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

### **Bestyrelsen**

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

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

*Stk. 3.* 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 bestemmelse for udøvelse af sit hverv.

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

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

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

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

*Stk. 3.* Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for Foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og forvalteren fastlægges, samt i en

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

*Stk. 4.* Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i Foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør.

*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/forvalter**

**§ 21.** Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 2. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

*Stk. 2.* Forvalteren offentliggør på Foreningens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

### **Tegningsregler**

**§ 22.** Foreningen tegnes af:

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

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

### **Administrationsomkostninger**

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

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

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

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

*Stk. 5.* De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 2 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

## **Depositatar**

**§ 24.** Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositatar. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositatar samt beslutning om ændring af depositatar. Hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra den forhenværende depositatar til den nye depositatar.

*Stk. 2.* Depositaren er fritaget for erstatningsansvar, hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares i depot hos en lokal enhed, og der ikke er nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 54, stk. 2, nr. 5.

## **Årsrapport, revision og overskud**

**§ 25.** Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling 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 balance pr. 30. juni.

*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.

\* \* \* \* \*

Disse vedtægter er vedtaget [på ekstraordinær generalforsamling den 15. december 2022](#) af bestyrelsen på bestyrelsesmøde den 28. november 2022 fsva. etablering af afdeling Mix-Balance i § 6, stk. 5. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af den 28. november 2022.

## Bilag 2

Vedtægter for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, hvor de ændringer, der er foranlediget af overflytningen af afdelingerne, fremgår med ændringsmarkører.

### 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.

**Stk. 12. Afdeling Balance 80**

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 80 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 20 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

**Stk. 13. Afdeling Balance 60**

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 60 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 40 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

**Stk. 14. Afdeling Balance 40**

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 40 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 60 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

**Stk. 15. Afdeling Balance 20**

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 20 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 80 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

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 ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af den anførte noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. 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 indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

## **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 medlemmene på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

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

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapporter til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved 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 delegerer 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 investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

### Administrationsomkostninger

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

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingene 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 obligationsafdelingene ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret. For aktieafdelingene må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 2,50 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret. For de balancerede afdelinger må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 2,00 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

### Depotselskab

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

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

### Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledespåtegning 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 formuerealiseringer 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 og gjort 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 af bestyrelsen den ~~30. marts~~ 28. november 2022 fsva. etablering af afdelingerne Balance 80, Balance 60, Balance 40 og Balance 20 i § 6, stk. 12-15. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af ~~24. marts 2021-30. marts 2022.~~