



**Prospekt**

**for**

**Investeringsforeningen**  
**Great Dane**

Offentliggørelsesdato: 22. august 2022

## Prospekt for Investeringsforeningen Great Dane

### 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.<sup>1</sup>

Prospektet kan til enhver tid indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, central investorinformation, 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

1.	Foreningsoplysninger	2
1.1.	Foreningens navn, adresse m.v.	2
1.2.	Foreningens formål og investorprofil	2
1.3.	Foreningens bestyrelse	2
1.4.	Foreningens investeringsforvaltningsselskab	2
1.5.	Foreningens investeringsrådgiver	2
1.6.	Foreningens depotselskab og bevisudstedende institut	2
1.7.	Foreningens revisor	2
1.8.	Tilsyn, juridisk grundlag og klager	2
1.9.	Finanskalender	3
1.10.	Årsrapport	3
1.11.	Fund Governance og ESG	3
2.	Foreningens afdelinger	3
2.1.	Afdeling Globale Aktier	4
2.2.	Afdeling Europa Value	5
2.3.	Afdeling INDEX+	6
3.	Risikoforhold og risikostyring	6
4.	Udstedelse, handel, udbytte og skat	8
4.1.	Tegning, opbevaring og navnenotering	8
4.2.	Beslutninger og stemmeret	8
4.3.	Handel, kurser og optagelse til handel på Nasdaq	8
4.4.	Udbytte	8
4.5.	Emissions- og indløsningskurser	8
4.6.	Beskatning af foreningen og afdelingerne	9
4.7.	Skatte- og afgiftsforhold	9
5.	Foreningens administration og aftaler	9
5.1.	Aftale med depotselskab	10
5.2.	Aftale om markedsføring	10
5.3.	Aftale om investeringsrådgivning	10
5.4.	Aftale om prisstillelse i markedet	11
5.5.	Aftale om ejerbog	11
5.6.	Aftale om administration (investeringsforvaltning)	11
5.7.	Administrationsomkostninger	12
	<b>Vedtægter</b>	<b>13</b>
	<b>Bilag</b>	<b>18</b>

---

<sup>1</sup> Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring udenfor Danmark. Andre-lene 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.

## 1. Foreningsoplysninger

### 1.1. Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Great Dane (herefter "investeringsforeningen" eller "foreningen").  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Telefon: 38 14 66 00, Telefax: 38 14 66 09  
E-mail: gd@ia.dk  
Hjemmeside: www.igd.dk

Foreningen driver også virksomhed under binavnet Investeringsforeningen HG Invest.

Hjemsted: Københavns Kommune  
Stiftet: 26. september 2014  
Finanstilsynet FT-nr.: 11.183  
Erhvervsstyrelsen CVR-nr.: 36 44 27 78  
LEI-kode: 5493005KWTXY5B7YJK74

### 1.2. Foreningens formål og investorprofil

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der investeres i danske og udenlandske instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., idet midlerne søges placeret således, at der opnås en passende risikospredning og et tilfredsstillende afkast. Endvidere er det foreningens formål på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Den typiske investor i foreningen tror på værdien af investeringsforvaltning gennem professionelle porteføljemanagere og ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre. Den typiske investor søger desuden at drage fordel af den indbyggede risikospredning, der opnås ved at investere i en eller flere af foreningens afdelinger modsat investeringer i enkelte værdipapirer.

### 1.3. Foreningens bestyrelse

Henrik Lind-Grønbæk (formand)  
Ansættelsessted: Selvtændig

Peter Møller Lassen  
Ansættelsessted: Adm. direktør, Innosurge A/S

Per Noesgaard  
Ansættelsessted: Selvtændig

### 1.4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S, CVR-nr. 34 92 70 14  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Telefon: 38 14 66 00, Email: email@invest-administration.dk  
Direktion: Niels Erik Eberhard

Investeringsforvaltningsselskabet er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, der har en ejerandel på 100 pct.

### 1.5. Foreningens investeringsrådgiver

Great Dane Fund Advisors A/S, CVR-nr. 35 85 63 23<sup>2</sup>  
Drejervænget 1, 5610 Assens  
Telefon: 64 75 11 05  
Hjemmeside: www.greatdanefund.dk

### 1.6. Foreningens depotselskab og bevisudstedende institut

Sydbank A/S, CVR-nr. 12 62 65 09  
Central Depot, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa  
Telefon: 74 37 37 37, Telefax: 74 37 35 49

### 1.7. Foreningens revisor

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

### 1.8. Tilsyn, juridisk grundlag og klager

Finanstilsynet  
Strandgade 29, 1401 København K  
Telefon: 33 55 82 82  
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

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 værdipapircentralens register, Euronext Securities Copenhagen (tidligere VP Securities A/S). Investorenes hæftelse er begrænset til deres indskud.

#### Klageansvarlig

Private investorer af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om den klageansvarlige og finansielle

---

<sup>2</sup> Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden [www.greatdanefund.dk](http://www.greatdanefund.dk). Selskabet har alene aftaler og relationer med foreningen som anført i dette prospekt. Det kan oplyses, at der ikke er sammenfald mellem foreningens og rådgivningsselskabets bestyrelser.

virksomheders håndtering af klager indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Private investorer af foreningen kan skrive eller ringe til Investeringsforeningen Great Dane, att.: den klageansvarlige, c/o Invest Administration A/S, Badstuestræde 20, 1209 København K. Telefon 38 14 66 00. E-mail: email@invest-administration.dk. Yderligere oplysninger fås på foreningens hjemmeside.

#### Ankenævn

Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingerne til Det finansielle ankenævn, St. Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, Telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på [www.fanke.dk](http://www.fanke.dk).

### 1.9. Finanskalender

28. februar 2022	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2021, som efterfølgende offentliggøres
21. marts 2022	Ordinær generalforsamling
22. august 2022	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2022, som efterfølgende offentliggøres

### 1.10. Årsrapport

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

### 1.11. Fund Governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra brancheorganisationen Investering Danmark og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet for bestyrelsesmedlemmer ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på [www.finansdanmark.dk/investering-danmark](http://www.finansdanmark.dk/investering-danmark).

Bestyrelsen har fastlagt en politik for foreningens og den enkelte afdelings hensyntagen til en bæredygtig samfundsudvikling i form af en politik for bæredygtighed og samfundsansvar, ligesom der foreligger et regelsæt for foreningens udøvelse af stemmerettigheder. Begge dokumenter kan tilgås på foreningens hjemmeside.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med det internationale analysebureau Sustainalytics om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til de tre 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.

## 2. Foreningens afdelinger

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

Afdelingernes investeringer finder sted indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er angivet nedenfor under afdelingsbeskrivelserne, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling. Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer, ligesom deres score fsva. bæredygtighed holdes indenfor fastsatte mål.

Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), medmindre særlige forhold anført under den enkelte afdeling betinger andet. Udgangspunktet er, at de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA. Investorer kan rekvirere supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast. Information herom kan findes på foreningens hjemmeside og fås ved henvendelse til foreningens investeringsrådgiver.

Investeringsforeningen består af følgende afdelinger:

Afdeling	Stiftet	SE-nr.	Reg.nr. i Finanstilsynet	Fondskode (ISIN-kode)	LEI-kode
Globale Aktier	26. september 2014	34 18 72 90	11.183.001	DK0060579423	549300W703XKK2SQ0026
Europa Value	20. april 2021	42 56 17 46	11.183.002	DK0061671799	5493005HV0HVQDF1RO95
INDEX+	20. april 2021	42 56 17 54	11.183.003	DK0061671872	549300CVQR6UG1HLBX14

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

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker à 100 kr. gennem værdipapircentralen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige og er omsætningspapirer. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine foreningsandele indløse.

Afdelingerne Globale Aktier og INDEX+ er udloddende. Afdeling Europa Value er akkumulerende. Alle afdelinger opfylder bestemmelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 B og § 21, stk. 2, om aktivfordelingen.

Afdelingernes investeringer kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Medmindre andet fremgår af beskrivelsen af den enkelte afdeling, kan placeringer i sådanne andele dog højst udgøre 10 pct. af formuen i afdelingen.

## 2.1. Afdeling Globale Aktier

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og for 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. pensionsopsparring. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

### Investeringsmål og -politik

Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvælgelsen af aktier sker ud fra en valuebaseret tilgang på baggrund af rådgivers vurdering og analyser. Bestyrelsen har fastlagt, at der som hovedregel skal investeres i minimum 25 selskaber.

Afdeling Globale Aktier investerer i danske og udenlandske aktier, som handles på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud for op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

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 investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske aktier.

Aktieudvælgelsen foregår via rådgivers forslag til foreningens investeringsforvaltningsselskab om køb og salg. Afdelingens bruttoafkast er altovervejende bestemt af rådgiverens vurdering af og forslag til, hvilke aktier afdelingen investerer i samt timing af køb/salg.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljeverksamheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets 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 ved at sikre en minimumsstandard for samtlige investeringer og fokusere på væsentlighed og forbedringer gennem analyser af og dialog med selskaber. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer og tilpasning til 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.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt benyttes adgangen ikke, men bestyrelsen kan beslutte at åbne herfor.

### Benchmark

MSCI World Index inkl. nettoudbytte (målt i DKK), Bloomberg ticker NDDUWI. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

### Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer en høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen i lighed med andre investeringsforeninger klassificeret med farven gul. Risikoskalaen og risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet om "Risikoforhold og risikostyring". På trods af spredningen på mange aktier fra flere lande, må man som investor være forberedt på, at kursen på investeringsbeviset kan svinge markant på kort sigt. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko, men også med relativt lave vækstudsigter. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko overfor de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge benchmarket tæt. Porteføljen kan derfor være betydeligt anderledes sammensat end benchmark.

### Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i prospektets afsnit om "Risikoforhold og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer". Risikoen er relateret til såvel den generelle udvikling på aktiemarkedene som til den selskabsspecifikke risiko, valutarisiko og nationale samt politiske risici.

### Data for de seneste 5 år

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	115,68	96,32	105,46	100,27	140,91
Årets afkast i %	9,40	-13,16	17,57	-1,89	40,53
Omkostningsprocent	0,86	0,86	0,88	0,99	0,93
Benchmark afkast i %	7,72	-3,91	30,20	5,92	30,95

ÅOP er fremadrettet opgjort til 0,86 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

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

## 2.2. Afdeling Europa Value

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og for 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.

### Investeringsmål og -politik

Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvælgelsen af aktier sker ud fra en valuebaseret tilgang på baggrund af rådgivers vurdering og analyser. Bestyrelsen har fastlagt, at der skal investeres i minimum 25 selskaber.

Afdelingen investerer i europæiske aktier, som handles på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud for op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

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 investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark.

Aktieudvælgelsen foregår via rådgivers forslag til foreningens investeringsforvaltningsselskab om køb og salg. Afdelingens bruttoafkast er altovervejende bestemt af rådgiverens vurdering af og forslag til, hvilke aktier afdelingen investerer i samt timing af køb/salg.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets 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 ved at sikre en minimumsstandard for samtlige investeringer og fokusere på væsentlighed og forbedringer gennem analyser af og dialog med selskaber. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer og tilpasning til 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.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt benyttes adgangen ikke, men bestyrelsen kan beslutte at åbne herfor.

### Benchmark

MSCI Europe Index inkl. nettoudbytte (målt i DKK), Bloomberg ticker NDDUE15. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

### 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 investeringsforeninger klassificeret med farven gul. Risikoskalaen og risikofaktorer er nærmere beskrevet i prospektets afsnit om "Risikoforhold og risikostyring". På trods af spredningen på mange aktier fra flere lande, må man som investor være forberedt på, at kursen på investeringsbeviset kan svinge markant på kort sigt. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse og følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen kan derfor være anderledes sammensat end benchmark.

### Forretningsmæssige og finansielle risici

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

### Data for de seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2021)

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)					101,35
Årets afkast i %					1,59
Omkostningsprocent					0,58
Benchmark afkast i %	10,45	-10,39	26,22	-3,69	6,76

Omkostningsprocenten i 2021 er udregnet for perioden 6. oktober til og med 31. december.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,15 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

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

### 2.3. Afdeling INDEX+

Afdelingen henvender sig til den 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.

#### Investeringsmål og -politik

Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvælgelsen af aktier sker ud fra en indeks- og faktorbaseret tilgang på baggrund af rådgivers vurdering og analyser. Bestyrelsen har fastlagt, at der skal investeres i minimum 100 selskaber.

Afdeling INDEX+ investerer i danske og udenlandske aktier, som handles på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud for op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

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 investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er dog udelukkende at investere i aktier, som indgår i benchmark, og med en fordeling tæt på benchmark.

Aktieudvælgelsen foregår via rådgivers forslag til foreningens investeringsforvaltningsselskab om køb og salg. Afdelingens bruttoafkast er altovervejende bestemt af rådgiverens vurdering af og forslag til, hvilke aktier afdelingen investerer i samt timing af køb/salg.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljeverksamheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score.

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.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt benyttes adgangen ikke, men bestyrelsen kan beslutte at åbne herfor.

#### Benchmark

MSCI World Index inkl. nettoudbytte (målt i DKK), Bloomberg ticker NDDUWI.

#### 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 investeringsforeninger klassificeret med farven gul. Risikoskalaen og risikofaktorer er nærmere beskrevet i prospektets afsnit om "Risikoforhold og risikostyring". På trods af spredningen på mange aktier fra flere lande, må man som investor være forberedt på, at kursen på investeringsbeviset kan svinge markant på kort sigt. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Afdelingens strategi er at følge sit benchmark tæt, men stadig med sigte på at skabe et merafkast. Porteføljen kan derfor være lidt anderledes sammensat end benchmark.

#### Forretningsmæssige og finansielle risici

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

#### Data for de seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2021)

	2017	2018	2019	2020	2021
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)					108,11
Årets afkast i %					8,73
Omkostningsprocent					0,09
Benchmark afkast i %	7,72	-3,91	30,20	5,92	8,6

Omkostningsprocenten i 2021 er udregnet for perioden 6. oktober til og med 31. december.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 0,12 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

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

### 3. Risikoforhold og risikostyring

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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lav risiko Høj risiko

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år. Hvis ikke 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).

Afdelingernes 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. Disse risikoelementer er dog 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 tidshorizont, 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 investeringsrådgiveren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstrukserne, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

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

De enkelte afdelinger kan have udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingerne investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingernes porteføljer og resultater. Afdelingernes 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 aktiemarkedene. 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 aktieinvesteringer**

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

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

#### **Særlige risici ved obligationsinvesteringer**

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

*Kreditrisiko:* Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, 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.



## 4. Udstedelse, handel, udbytte og skat

### 4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering

Andelene udstedes gennem værdipapircentralen i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Der er intet maksimum. Tegning kan finde sted hos depotselskabet 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.

### 4.2. Beslutninger og stemmeret

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

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

### 4.3. Handel, kurser og optagelse til handel på Nasdaq

Der er indgået aftale med depotselskabet om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Foreningens beviser kan endvidere købes og sælges i andre banker. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Handel efter sædvanlige retningslinjer for instrumenter optaget til handel samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab, Sydbank A/S, er certifikatudstedende institut i forhold til værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen.

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

Afdelingernes indre værdi beregnes af deres forvalter i henhold til forvalterens forretningsgange 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 indre værdi, emissions- og indløsningskurser for afdelinger optaget til handel kan findes på foreningens hjemmeside ([www.igd.dk](http://www.igd.dk)), Nasdaq Copenhagens hjemmeside eller ved henvendelse til foreningens kontor eller til depotselskabet. For unoterede afdelinger vil oplysningerne kunne fås på foreningens kontor eller hos depotselskabet. Foreningen har pt. ingen unoterede afdelinger.

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

Afdeling	Fondskode
Globale Aktier	DK0060579423
Europa Value	DK0061671799
INDEX+	DK0061671872

### 4.4. Udbytte

Afdelingerne Globale Aktier og INDEX+ er udloddende. Afdeling Europa Value er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

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

Udbyttet udbetales via værdipapircentralen og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelinger tilbageholdes á conto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot.

### 4.5. Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Emissionen for afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtale af ekstraordinære situationer nedenfor.

For unoterede afdelinger vil foreningen udarbejde én daglig opgørelse af indre værdi og tilhørende emissions- og indløsningspriser, som modtagne emissioner og indløsninger kan afregnes til, jf. omtalen nedenfor af ekstraordinære situationer. Den daglige opgørelse sker almindeligvis ca. kl. 9. Foreningen har pt. ingen unoterede afdelinger.

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

Afdeling	Emissionstillæg Opkræves som % af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Opkræves som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formid- lere	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
<b>Globale Aktier</b>	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	<b>0,22</b>	0,00	0,20	0,00	0,00	<b>0,20</b>
<b>Europa Value</b>	0,00	0,00	0,30	0,00	0,00	<b>0,30</b>	0,00	0,20	0,00	0,00	<b>0,20</b>
<b>INDEX+</b>	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	<b>0,22</b>	0,00	0,20	0,00	0,00	<b>0,20</b>

Der foretages kursafgrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimalsatser. Foreningen styrer afdelingernes likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne hovedsagelig investerer i likvide børsnote-rede instrumenter. Ekstraordinære situationer er beskrevet separat nedenfor.

For investorer, der indskyder 50 mio. kr. eller mere i en afdeling, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationsselskab. Gennem apportindskud af værdipapirer spares handelsomkostninger, og dermed kan der tegnes til en kurs, der er reduceret med disse handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationsselskabet.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for afdelinger optaget til handel beregnes og offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen.

Under markedsf forhold, hvor handelsomkostninger og andre omkostninger afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her afvige fra det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Foreningen sender for afdelinger optaget til handel meddelelse herom samt ved genetablering af normale forhold til Nasdaq Copenhagen. De til enhver tid gældende emissions- og indløsningsomkostninger vil være at finde på foreningens hjemmeside.

#### 4.6. Beskatning af foreningen og afdelingerne

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

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

#### 4.7. 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 aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

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

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

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

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.

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

## 5. Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, investeringsrådgivning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning). Alle aftaler gennemgås årligt af foreningens bestyrelse med henblik på at sikre, at foreningen og dens 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, og det er vurderet, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt.

### 5.1. Aftale med depotselskab

Foreningen har indgået aftale med depotselskabet, Sydbank A/S, om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for 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 værdipapircentralen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af medlemmernes 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 mulige forhold omkring interessekonflikter. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationselskab.

Depotselskabet benytter sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Sydbank har indgået aftaler med følgende udenlandske global custodians: SEB, JPMorgan SE og UBS Switzerland AG. En liste over disse global custodians anvendte sub custodians er vedlagt projektet som bilag.

Depotselskabet er forpligtet til at sikre, at foreningens finansielle instrumenter holdes særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiell virksomhed og lov om investeringsforeninger m.v. Depotselskabet er ansvarlig for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som opbevares i depot. Depotselskabet er dog ikke ansvarlig, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som depotselskabet ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selvom depotselskabet havde truffet alle rimelige forholdsregler. Depotselskabet har delegeret opgaver med opbevaring af udenlandske finansielle instrumenter til udenlandske finansielle institutter. Depotselskabets ansvar for tab af finansielle instrumenter påvirkes ikke af, om en opbevaringsopgave måtte være delegeret til tredjemand. Der er således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub custodians.

Depotselskabet forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission og er kontoførende institut for foreningen.

Afdelingerne betaler et depotgebyr udgørende 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige formue 0-500 mio. kr. og 0,04 pct. p.a. af den gennemsnitlige formue over 500 mio. kr. Herudover følger et gebyr på 25.000 kr. årligt pr. afdeling for varetagelsen af opgaven som bevisudstedende institut.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til depotselskabet. Denne aftale genforhandles en gang årligt. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og kan af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

Depotaftalen kan opsiges af foreningen uden varsel.

I 2021 udgjorde depotbankgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Globale Aktier	t.kr. 145
Afdeling Europa Value	t.kr. 18

### 5.2. Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, hvis hovedbeskæftigelse er investeringsrådgivning, om, at selskabet markedsfører foreningens afdelinger i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler.

Selskabet fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med selskabet iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Great Dane Fund Advisors A/S formidler som en del af sin forretningsførelse salg af foreningens andele til professionelle og institutionelle investorer og har i denne sammenhæng mulighed for at fastsætte vilkår, der afviger fra de satser, som foreningen har fastsat i dette prospekt. Great Dane Fund Advisors A/S kan således for egen regning afvige fra de i nærværende prospekt angivne satser.

Aftalen er vederlagsfri og kan opsiges af Great Dane Fund Advisors A/S med én dags varsel og af foreningen med øjeblikkelig varsel.

### 5.3. Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået aftale om investeringsrådgivning med Great Dane Fund Advisors A/S, hvis hovedbeskæftigelse er investeringsrådgivning. Aftalen indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som Great Dane Fund Advisors A/S anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen.

Investeringsrådgiveren er ikke foreningens depotselskab og er heller ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Rådgivningen af foreningen skal ske i overensstemmelse med gældende regler, herunder de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i investeringsinstruksen for afdelingerne. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabet.

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

Rådgivningshonoraret til Great Dane Fund Advisors A/S (investeringsrådgiveren) beregnes på grundlag af følgende:

- Et fast formueafhængigt honorar, som beregnes på grundlag af den gennemsnitlige formue under forvaltning i afdelingerne.
- Et variabelt resultatafhængigt honorar, som alene kan udbetales, hvis en afdelings resultater er bedre end afdelingens benchmark.

Afdeling	Fast formueafhængigt honorar	Variabelt resultatafhængigt honorar
Globale Aktier	0,50 pct. p.a.	20 pct. af merafkast til benchmark
Europa Value	0,40 pct. p.a.	25 pct. af merafkast til benchmark
INDEX+	0,05 pct. p.a.	35 pct. af merafkast til benchmark

Det variable resultatafhængige honorar er baseret på en benchmark-model. Det betyder, at investeringsrådgiveren får udbetalt et honorar, hvis den pågældende afdelings resultater er bedre end benchmarkets resultater. Hvis afdelingen derimod underpræsterer i forhold til dens benchmark, så kan der ikke udbetales et honorar. Modellen indebærer samtidig også, at investeringsrådgiveren får udbetalt et honorar ved negative resultater, så længe afdelingen præsterer bedre end dens benchmark. Afdelingernes benchmark fremgår af prospektets afdelingsbeskrivelser.

Resultatreferenceperioden for det variable resultatafhængige honorar er afdelingens samlede levetid, og krystallisering sker én gang årligt. Ved opgørelse af honoraret afregnes der ud fra det højeste opnåede merafkast siden sidste krystallisering set i forhold til benchmark. Det betyder, at investeringsrådgiveren kan modtage honorar for overpræstationer, der er registreret siden sidste krystallisering, selvom afdelingen siden sidste krystallisering og frem til næste krystallisering samlet set har underpræsteret i forhold til benchmark.

Der anvendes en daglig beregningsfrekvens. Det betyder, at en eventuel hensættelse til resultatafhængigt honorar hensættes på daglig basis og indgår i beregningen af indre værdi.

Investeringsrådgiveren kan ikke få hensat et variabelt resultatafhængigt honorar, før afdelingen har indhentet en eventuel underpræstation i forhold til benchmarket. Investeringsrådgiveren kan heller ikke modtage et resultatafhængigt honorar på samme merafkast flere gange. Hvis afdelingen eksempelvis allerede har modtaget et resultatafhængigt honorar for et merafkast på 2 pct., så skal det efterfølgende akkumulerede merafkast overstige de 2 pct., før afdelingen igen kan modtage et resultatafhængigt honorar.

#### Beregningsmetode for det variable resultatafhængige honorar

$IVK_{t-1}$  = Gårsdagens officielle lukkekurs (NAV)

$P$  = Variabelt resultatafhængigt honorar i pct.

$D_t$  = Dagligt merafkast i forhold til benchmark

$AKK_t$  = Akkumuleret merafkast i forhold til benchmark =  $(1 + D_t) \cdot (1 + AKK_{t-1}) - 1$

$FM_t$  = Fastfrosset merafkast i pct. =  $\max(AKK_t, FM_{t-1})$

$C_t$  = Dagens cirkulerende andele

$SHA_t$  = Skyldig hensættelse pr. andel =  $SHA_{t-1} + \max\left(\left(\frac{1+AKK_t}{1+FM_{t-1}} - 1\right) \cdot P \cdot IVK_{t-1}; 0\right)$

$SSH_t$  = Samlet skyldig hensættelse =  $SHA_t \cdot C_t$

Det bemærkes, at et eventuelt udbetalt udbytte er inkluderet i beregningerne af afkast, så det ikke forringer afdelingens performance. Desuden er afdelingens performance beregnet før en eventuel hensættelse af variabelt resultatafhængigt honorar.

#### 5.4. Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagens handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i foreningens afdelings andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelen.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 25.000 kr. pr. afdeling pr. år. Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders varsel til ultimo et kvartal.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til prisstillelse. Denne aftale genforhandles en gang årligt. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og kan af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

#### 5.5. Aftale om ejerbog

Foreningen har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet på vegne af foreningen fører foreningens ejerbog, hvori navnenotering af afdelingens foreningsandele 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.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til ejerbog. Denne aftale genforhandles en gang årligt for et år ad gangen. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og kan af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

#### 5.6. Aftale om administration (investeringsforvaltning)

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

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

Vederlaget for administrationen af foreningen og de enkelte afdelingers formue og indtægter, rådgivning vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af formuen i øvrigt, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af regnskab, er aftalt til et årligt fast gebyr på 75.000 kr. for den første afdeling og 50.000 kr. for hver efterfølgende afdeling.

Hertil kommer 0,25 pct. p.a. af hver enkelt afdelings formueværdi af formue 0-100 mio. kr., 0,10 pct. p.a. for formue 100-500 mio. kr. og 0,05 pct. af formue over 500 mio. kr. For de to afdelinger Europa Value og INDEX+ nedsættes satsen i første interval dog fra 0,25 pct. til 0,20 pct. i første driftsår efter stiftelsen.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til administration. Denne aftale genforhandles en gang årligt. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og kan af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

Administrationsaftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned eller opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning mod at betale kompensation på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet.

Vederlaget til administrationselskabet udgjorde i 2021 følgende beløb:

Afdeling Globale Aktier	t.kr. 401
Afdeling Europa Value	t.kr. 21

#### **5.7. Administrationsomkostninger**

Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,5 pct. ekskl. resultathonorar og 10 pct. inkl. resultathonorar af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til fællesomkostninger. Denne aftale genforhandles en gang årligt og kan af foreningen opsiges uden varsel og af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2021 100.000 kr. For 2022 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside [www.invadm.dk](http://www.invadm.dk) og indeholder ingen variable løndelev.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 34.756 kr. i 2021. For 2022 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

## Vedtægter for Investeringsforeningen Great Dane

### Navn og hjemsted

§ 1. Investeringsforeningens navn er Investeringsforeningen Great Dane (herefter foreningen).

Stk. 2. Foreningen driver også virksomhed under følgende binavne: Investeringsforeningen Halberg-Gundersen Invest og Investeringsforeningen HG Invest.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune. Har Foreningen delegeret den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, har foreningen hjemsted på investeringsforvaltningsselskabets adresse.

### Formål

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

### Medlemmer

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

### Hæftelse

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

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

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

### Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi indenfor rammerne fastsat i § 6.

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

### Afdelinger

§ 6. Foreningen har følgende afdelinger:

Stk. 2. Afdeling Globale Aktier

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen benytter kontantindskud i pengeinstitutter.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

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

Stk. 3. Afdeling Europa Value

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i europæiske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen benytter kontantindskud i pengeinstitutter.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 4. Afdeling INDEX+

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen benytter kontantindskud i pengeinstitutter. Investeringerne sker efter en indeks- og faktorbaseret tilgang.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

## Lån

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

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

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

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

## Udlån og garantiforpligtelser

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

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

## Andele i foreningen

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

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

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

*Stk. 4.* Andelene udstedes til ihændehaveren, 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 den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

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

## Emission og indløsning

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

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

*Stk. 2.* Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

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

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

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

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

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

## Generalforsamling

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

*Stk. 2.* Generalforsamlingen afholdes enten i Storkøbenhavn eller på Fyn.

*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 foreningens revisor 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 skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Stk. 6.* Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 40 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 40 pct. af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

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

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

**§ 18.** Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om 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, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

### **Bestyrelsen**

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



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

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

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

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

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

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

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

*Stk. 2.* Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på en tilfredsstillende måde. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift.

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

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

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

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

## Tegningsregler

**§ 21.** Foreningen tegnes af:

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

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

## Administration

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

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

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

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

## Administrationsomkostninger

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

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

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

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

*Stk. 5.* De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab, må for hver afdeling ikke overstige 3,5 pct. ekskl. resultathonorar og 10 pct. inkl. resultathonorar af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen indenfor regnskabsåret.

## Depotselskab

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

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

## Årsrapport, revision og overskud

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\*\*\*\*\*

Disse vedtægter er godkendt på foreningens generalforsamling den 21. marts 2022 og afløser vedtægterne af 20. april og 8. juli 2021.

## Bilag

Oversigt over finansielle institutter, der udfører opbevaringsopgaver efter delegation fra Sydbank i relation til bankens funktion som depotselskab pr. 24.01.2022

Land	Depotbank	Subcustodian*
Argentina	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	HSBC Bank Argentina S.A.
Australien	UBS Switzerland AG	JPMorgan Nominees Australia Ltd.
Belgien	UBS Switzerland AG	Citibank International Plc
Brasilien	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Canada	UBS Switzerland AG	CIBC Mellon Global Securities CA
Chile	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Banco Santander Chile
Colombia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Cititrust Colombia S.A.
Danmark	Euronext Securities Copenhagen	
England	UBS Switzerland AG	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
"Eurobonds"	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Euroclear Bank NA/SV
Filippinerne	UBS Switzerland AG	Deutsche Bank AG, Manila
Finland	SEB, Helsinki	
Forenede Arabiske Emirater	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	HSBC Bank Middle East Limited
Frankrig	UBS Switzerland AG	Citibank International Plc
Grækenland	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	HSBC France Athens Branch
Holland	UBS Switzerland AG	Citibank International Plc
Hong Kong	UBS Switzerland AG	
Indien	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Indonesien	UBS Switzerland AG	Deutsche Bank AG, Jakarta
Irland	UBS Switzerland AG	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Italien	UBS Switzerland AG	Citibank N.A., Milano
Japan	UBS Switzerland AG	Bank of Tokyo - Mitsubishi Tokyo
Kina (China Connect)	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Kuwait	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	HSBC Bank Middle East Limited
Malaysia	UBS Switzerland AG	Citi Malaysia
Mexico	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Banco Nacional de Mexico S.A. (Citibanamex)
New Zealand	UBS Switzerland AG	JPMorgan Chase NZ-Wellington
Nigeria	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norge	UBS Switzerland AG	SEB Norway
Peru	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Citibank del Perú S.A.
Polen	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Bank Handlowy w. Warszawie S.A.
Portugal	UBS Switzerland AG	Citibank International Plc
Rumænien	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Euroclear Bank NA/SV
Rusland	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Saudi Arabia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Schweiz	UBS Switzerland AG	
Serbia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	unicredit Bank Srbija
Singapore	UBS Switzerland AG	Citibank NA, Singapore Branch
Spanien	UBS Switzerland AG	Citibank N.A., Madrid
Sverige	SEB, Stockholm	
Sydafrika	UBS Switzerland AG	FNB, Johannesburg
Sydkorea	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Standard Chartered Bank Korea Limited / Kookmin Bank Co. Ltd.
Taiwan	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Thailand	UBS Switzerland AG	Citibank NA, Bangkok
Tjekkiet	UBS Switzerland AG	Unicredit Bank Czech Rep. A.S.
Tyrkiet	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Citibank A.S.
Tyskland	UBS Switzerland AG	
Ungarn	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Deutsche Bank AG
USA	UBS Switzerland AG	Citibank N.A.
Østrig	UBS Switzerland AG	UniCredit Bank Austria AG

<b>Investeringsforeninger</b>	<b>Depotbank</b>	<b>Subcustodian *</b>
Various	UBS Switzerland AG	Clearstream Banking SA Funds

\* Hvor der ikke er angivet noget, benytter depotbanken ingen subcustodian, eller den benytter en filial eller et datterselskab, som den hæfter for.

- Listen kan til enhver tid ændres af Sydbank uden forudgående varsel
- Listen er kun til informationsbrug
- Sydbank har ingen ansvar for listens fuldstændighed eller for en 3. parts brug af listen.