

List of Signatures

Page 1/1



LSI Fusionsplan og -redegørelse_juni 2026.pdf

Name	Method	Signed at
Jes Damsted	MitID	2026-08-28 08:01 GMT+02
Zaiga Strautmane	MitID	2026-08-28 17:36 GMT+02
Lisa Charlotte Ferbing	MitID	2026-08-28 12:54 GMT+02
Niels Mazanti	MitID	2026-08-27 17:01 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 868A3BA70D2B4A11BE5C7DEA1C34C26B

Fusionsplan og -redegørelse

Fusionsplan og -redegørelse for fusion af følgende afdelinger (herefter fusionerende afdelinger):

Afdeling Danske Aktier (SE-nr. 32 53 13 93 og FT-nr. 11.011.014) (ophørende afdeling) og Afdeling Danske Aktier Basis (SE-nr. 40 23 66 27 og FT-nr. 11.011.017) (fortsættende afdeling)

under

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
868A3BA70D2B4A11BE5C7DEA1C34C26B

1. Fusionerende afdelinger

Foreningens bestyrelse har vedtaget nærværende fusionsplan og -redegørelse for de fusionerende afdelinger.

De fusionerende afdelinger har hjemsted i Københavns Kommune. Afdeling Danske Aktier blev stiftet i 2007, og Afdeling Danske Aktier Basis blev stiftet i 2018. Begge afdelinger er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Afdeling Danske Aktier Basis er den fortsættende afdeling, mens Afdeling Danske Aktier er den ophørende afdeling ved fusion med den fortsættende afdeling. Ved fusion overdrager den ophørende afdeling aktiver og forpligtelser som helhed til den fortsættende afdeling mod ombytning af andele.

De fusionerende afdelinger har ikke nogen binavne. Der optages ikke navne eller binavne for den fortsættende Afdeling Danske Aktier Basis i forbindelse med fusionen af de fusionerende afdelinger. Det betyder, at den fortsættende afdelings navn fortsat vil være Afdeling Danske Aktier Basis, når fusionen med den ophørende afdeling er gennemført.

2. Retsgrundlag

Fusionen af de fusionerende afdelinger bliver gennemført efter reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS (herefter fusionsbekendtgørelsen), ligesom reglerne i foreningens vedtægter skal respekteres.

Fusionsplanen og -redegørelsen indeholder de oplysninger, som følger af fusionsbekendtgørelsens §§ 3 og 4, og den er udarbejdet som et samlet dokument, da de fusionerende afdelinger har samme bestyrelse, jf. fusionsbekendtgørelsens § 4, stk. 4.

3. Fusionsplan

Forslag om fusion af de fusionerende afdelinger fremlægges på foreningens ekstraordinære generalforsamling den 29. september 2026 med henblik på generalforsamlingens behandling af forslaget. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling sker i overensstemmelse med foreningens vedtægter. Forslag om fusion af den ophørende afdeling skal i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter vedtages af medlemmerne i den ophørende afdeling. Beslutning om fusion for den fortsættende afdeling er truffet af foreningens bestyrelse.

For at kunne foretage ombytning af andele og dermed gennemføre fusionen af de fusionerende afdelinger skal der foretages en værdiansættelse af aktiver og passiver samt en opgørelse af indre værdi i de fusionerende afdelinger. Opgørelsen sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Opgørelsestidspunktet er fastsat til den 27. november 2026, og opgørelsen vil danne grundlag for beregningen af ombytningsforholdet. Når ombytningsforholdet er beregnet, udarbejder en uafhængig statsautoriseret revisor en skriftlig erklæring om ombytningsforhold, som indsendes til Finanstilsynet.

Ombytning af andele finder sted den 2. december 2026, forudsat Finanstilsynet har godkendt fusionen. Hvis der endnu ikke foreligger en godkendelse fra Finanstilsynet den 25. november 2026, vil foreningens bestyrelse fastsætte en ny dato for både opgørelsestidspunktet og ombytningen. De nye datoer vil i så fald blive offentliggjort på foreningens hjemmeside og som meddelelse via Nasdaq Copenhagen.

Ombytning sker ved registrering i værdipapircentralen VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) den 2. december 2026, medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt og offentliggjort.

Ombytning af andele sker på baggrund af de indre værdier for de fusionerende afdelinger opgjort på opgørelsestidspunktet. Antallet af andele, som medlemmerne i den ophørende afdeling modtager i den fortsættende



Afdeling Danske Aktier Basis, afhænger af forholdet mellem indre værdi pr. andel i den ophørende afdeling og i den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet. Ombytningen kan medføre evt. overskydende kontantbeløb, som udbetales til de enkelte medlemmer i den ophørende afdeling.

Fusionen bliver gennemført som skattefri fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen den 2. december 2026. På ombytningsdagen vil rettigheder og forpligtelser for den ophørende afdeling regnskabsmæssigt være anset for overgået til den fortsættende Afdeling Danske Aktier Basis. Tilsvarende vil de andele, som medlemmerne i den ophørende afdeling modtager i bytte for deres andele i den ophørende afdeling, give rettigheder i den fortsættende afdeling fra ombytningsdagen.

4. Begrundelse for fusionen

Foreningens bestyrelse vurderer løbende grundlaget for foreningens udbud af afdelinger som led i varetagelsen af investorernes interesse.

Foreningens bestyrelse har løbende overvåget afkastresultaterne i den ophørende afdeling og har på baggrund heraf kunne konstatere, at afdelingen gennem en for lang periode har haft utilfredsstillende afkast, som det ikke er lykkedes at rette op på. Foreningens bestyrelse finder det derfor nødvendigt at stille forslag om fusion med den fortsættende Afdeling Danske Aktier Basis.

Det er således bestyrelsens vurdering, at forslaget om fusion er en fordel for de fusionerende afdelingers medlemmer. Med Afdeling Danske Aktier Basis som den fortsættende afdeling vil medlemmerne af den ophørende afdeling kunne drage fordel af en passiv investeringsstrategi med fortsat fokus på danske aktier samt et lavere omkostningsniveau. Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de fusionerende afdelinger fusioneres med virkning fra ombytningsdagen.

5. Vederlag til investorerne og skattemæssige forhold

Ved fusion af de fusionerende afdelinger skal medlemmerne af den ophørende afdeling have ombyttet deres andele med andele i den fortsættende afdeling. Det betyder, at det vederlag, som medlemmerne af den ophørende afdeling modtager for deres andele i den ophørende afdeling, er andele i den fortsættende Afdeling Danske Aktier Basis og et evt. overskydende kontantbeløb. Medlemmerne af den ophørende afdeling bliver derigennem medlemmer af den fortsættende afdeling ved ombytning af andele.

Den planlagte skattefrie fusion af de fusionerende afdelinger bevirker, at den fortsættende afdeling succederer (indtræder) i den ophørende afdelings skattemæssige stilling i relation til de overtagne aktiver og passiver. Der vil derfor ikke ske realisationsbeskatning hos medlemmerne af den ophørende afdeling ved ombytning af andele.

Hvis der udbetales overskydende kontantbeløb til medlemmerne af den ophørende afdeling, vil beløbet blive beskattet efter medlemmets skatteordning. Det overskydende kontantbeløb beskattes som udgangspunkt som udbytte hos medlemmerne.

6. Forskel i investeringspolitik og omkostningsniveau

De fusionerende afdelinger er kendetegnet ved, at de begge placerer deres midler i danske aktier.

Forskellen i investeringspolitikken mellem de to afdelinger består i, at den ophørende afdeling følger en aktiv investeringsstrategi, der hovedsageligt fokuserer på store og mellemstore selskaber, typisk fordelt på 20-40 selskaber, mens den fortsættende afdeling følger en passiv investeringsstrategi, som har til formål at følge OMX C25-indekset. Det kan i relation hertil bemærkes, at afkastresultaterne i den fortsættende afdeling har været bedre end resultaterne i den ophørende afdeling på både kort og lang sigt.



Den fortsættende afdeling vil efter fusionens gennemførelse fortsat være kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning, og den fortsættende afdelings miljømæssige og sociale karakteristika er de samme som den ophørende afdelings karakteristika.

Risikoen ved investering i den fortsættende Afdeling Danske Aktier Basis vurderes på en risikoskala. Skalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko. Den ophørende Afdeling Danske Aktier ligger på nuværende tidspunkt i kategori 4, og den fortsættende Afdeling Danske Aktier Basis ligger også i kategori 4. Fusionen af de fusionerende afdelinger vil dermed som udgangspunkt ikke medføre en ændring af risikoen for medlemmerne af den ophørende afdeling ved investering i den fortsættende Afdeling Danske Aktier Basis. Det bemærkes dog, at risikokategorien kan ændre sig med tiden som følge af den fortsættende afdelings volatilitet.

Omkostningsprocentssatserne for de fusionerende afdelinger var ved udgangen af 2025 opgjort til 0,30 pct. for den fortsættende Afdeling Danske Aktier Basis og 1,35 pct. for den ophørende Afdeling Danske Aktier. Efter fusionens gennemførelse er den fortsættende afdelings omkostningsprocent estimeret til at udgøre 0,30 pct., hvilket er betydeligt lavere end omkostningsniveauet i den ophørende afdeling.

Investeringsrådgiver og distributør for den fortsættende afdeling vil som hidtil være Lån & Spar Bank A/S, herunder Gudme Raaschou Asset Management. Depotselskab vil ligeledes som hidtil være Lån & Spar Bank A/S, ligesom investeringsforvaltningsselskabet fortsat vil være Invest Administration A/S.

7. Fusionens gennemførelse og betingelser herfor

Beslutning om fusion i den ophørende afdeling træffes af generalforsamlingen, jf. § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Det følger af foreningens vedtægter § 18, stk. 2, at beslutning om den ophørende afdelings fusion tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning om fusion i den fortsættende afdeling er truffet af foreningens bestyrelse, og beslutningen er truffet med henvisning til § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Fusionen af de fusionerende afdelinger er således betinget af, at medlemmerne af den ophørende afdeling vedtager forslaget på den ekstraordinære generalforsamling den 29. september 2026.

Såfremt fusionen af de fusionerende afdelinger vedtages på generalforsamlingen, indsendes ansøgning om godkendelse af fusionen til Finanstilsynet. Fusionen er således også betinget af, at Finanstilsynet godkender fusionen, jf. § 119, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v. og fusionsbekendtgørelsens § 2, stk. 1. Foreningens bestyrelse forbeholder sig retten til at foretage ændringer, som er nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

De omkostninger, der er forbundet med fusionen, afdækkes af de fusionerende afdelinger. Ingen andele i foreningens afdelinger har særlige rettigheder. Der er ikke tillagt vederlag eller andre fordele til foreningens bestyrelse eller direktion i forbindelse med fusionen.

Den fortsættende afdeling er og vil fortsat være optaget til handel på Nasdaq Copenhagen efter fusionens gennemførelse. Efter opgørelsestidspunktet vil den ophørende afdeling ikke længere være optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Den ophørende afdeling anses for afviklet, når fusionen af de fusionerende afdelinger er gennemført på baggrund af Finanstilsynets godkendelse.

8. Dokumenter fremlagt til eftersyn

Senest fire uger før den ekstraordinære generalforsamling den 29. september 2026 er der på foreningens kontor og hjemmeside fremlagt følgende dokumenter til eftersyn:

- Nærværende fusionsplan og -redegørelse
- Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling
- Seneste års- og halvårsrapport for de fusionerende afdelinger.



Foreningen vil endvidere indrykke en meddelelse i Statstidende, hvor det fremgår, at ovenstående fusionsdokumenter er fremlagt til eftersyn på foreningens kontor og hjemmeside.

9. Vedtægtsændringer som følge af fusionen

Som følge af fusionen ændres foreningens vedtægter. Vedtægtsændringerne fremgår af bilag 1, hvor de ændringer, der er foranlediget af fusionen, fremgår med ændringsmarkører. Vedtægtsændringerne skal vedtages af generalforsamlingen.

I vedtægternes § 6 udgår stk. 3, hvilket bevirker, at stk. 4-15 bliver til stk. 3-14. Bestemmelsen udgår, fordi den ophørende afdeling fusionerer med den fortsættende afdeling.

Bilag

Bilag 1: Vedtægter for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, hvor de ændringer, der er foranlediget af fusionen, fremgår med ændringsmarkører.

Således vedtaget den 27. august 2026 af foreningens bestyrelse:

Lisa Herold Ferbing (formand)

Niels Mazanti

Zaiga Strautmane

Jes Damsted



Bilag 1

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

(FT-nr. 11.011)
(CVR-nr. 66 35 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., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen, jf. § 12.

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 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

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

Midlernes anbringelse

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

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

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

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. 34. 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. 45. 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. 56. 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. 67. 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. 78. 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. 89. 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. ~~940~~ 940. 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. ~~1044~~ 1044. 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. ~~1142~~ 1142. 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. ~~1243~~ 1243. 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. ~~1344~~ 1344. 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. ~~1445~~ 1445. 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 ihændehaven, 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 de til enhver tid gældende regler for finansielle rapporter for danske UCITS.

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



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

Likviditetsstyringsværktøjer

§ 12 a. Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesse under ekstraordinære markedsforhold, eller med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesse under almindelige markedsforhold, så emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes, når foreningen finder det nødvendigt for at beskytte en afdelings likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorerne samt undgå, at en afdelings aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Stk. 2. Foreningens afdelinger anvender indløsningsgebyr og dual pricing (dobbeltpriismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. De nærmere rammer og betingelser for anvendelse af de valgte likviditetsstyringsværktøjer skal oplyses i foreningens prospekt.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltpriismetoden 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 dobbeltpriismetoden 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 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 2 ugers 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 angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

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

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

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapporter til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, 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 af såvel 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. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Stk. 5. 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. 6. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

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

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

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

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

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

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

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

Administration



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

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

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

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

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

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

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet, må for obligationsafdelingerne ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret. For aktieafdelingerne 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 vælger og træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

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

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 de til enhver tid gældende regler for finansielle rapporter for danske UCITS. 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 reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

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



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

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

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

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

Disse vedtægter er vedtaget ~~af den ordinære~~ på ekstraordinær generalforsamling den ~~25. marts~~ 29. september 2026. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af ~~25. marts 2026~~ 20. april 2023.

