

**Investeringsinstituttforeningen  
Lån & Spar MixInvest**

**Fællesprospekt**

**2007**

**for**

**Otium 2008 - Pension  
Otium 2012 - Pension  
Lån & Spar Mix-Pension**

## **Indholdsfortegnelse**

	<b>Side</b>
Ansvar .....	3
Foreningen .....	4
1. Foreningens navn, adresse m.v. ....	4
2. Formål .....	4
3. Foreningens bestyrelse .....	4
4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab .....	5
5. Foreningens porteføljerådgiver .....	5
6. Foreningens depotselskab og bevisudstedende institut .....	5
7. Foreningens revisor.....	5
8. Foreningens tilsynsmyndighed.....	5
9. Finanskalender .....	5
10. Regnskabsår .....	5
11. Fund Governance.....	5
12. Afdelingerne.....	6
Afdeling Otium 2008-Pension .....	7
Afdeling Otium 2012-Pension .....	8
Afdeling Lån & Spar Mix-Pension.....	9
13. Risikoforhold og risikofaktorer .....	10
14. Hvem henvender afdelingerne sig til? .....	10
15. Udbytte .....	11
16. Beskatning i afdelingen .....	11
17. Skatte- og afgiftsforhold .....	11
18. Emission og emissionskurs.....	11
19. Omkostninger ved emission og Indløsning .....	12
20. Betaling for tegning og opbevaring.....	12
21. Køb / Salg .....	12
22. Fondskoder .....	12
23. Navnenotering.....	12
24. Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningskurs .....	12
25. Børsnotering .....	12
26. Indgåede aftaler .....	12
Aftale om depotselskabet.....	12
Aftaler om markedsføring og formidling .....	13
Aftale om investeringsrådgivning .....	13
Aftale om prisstillelse i markedet .....	13
Aftale om aktiebog.....	14
Aftale om administration.....	14
27. Investeringsforeningsandelens rettigheder .....	14
Ordinær generalforsamling.....	14
Stemmeret .....	14
Indløsning.....	14
Vedtægtsændring .....	15
28. Daglig ledelse og administration .....	15
Administrationsomkostninger .....	15
Vedtægter, års- og halvårsrapporter .....	15
Vederlag .....	16
29. Yderligere oplysninger .....	16
30. Vedtægter .....	17

## **Ansvar**

### **Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Prospektet offentliggøres den 22. august 2007.

Frederiksberg, den 21. august 2007

### **Bestyrelsen for investeringsforeningen Lån & Spar MixInvest**

Nis Jul Clausen  
(formand)

Bodil Rosenbech  
(næstformand)

Anker Christoffersen

### **Direktionen**

Invest Administration A/S

Preben Iversen

Ulla Heurlin

*Bestyrelsen for Investeringsinstitutforeningen Lån & Spar MixInvest har den 14. juni godkendt, at foreningsandele i afdelingerne Otium 2008-Pension, Otium 2012-Pension samt Lån & Spar Mix-Pension udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 22. juni 2007.*

*Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.*

*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.*

## **Foreningen**

### **1. Foreningens navn, adresse m.v.**

Investeringsinstitutforeningen Lån & Spar MixInvest  
Falkoner Allé 53,3, 2000 Frederiksberg C.  
Tlf: 38 14 66 00, fax: 38 14 66 09.

Foreningen har hjemsted i Frederiksberg kommune.

Foreningen er stiftet den 22. marts 2001 og er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 16.036 og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR nr. 25 97 82 77 med SE-nr. 12 10 02 56.

### **2. Formål**

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden modtagne midler, idet midlerne søges placeret således, at der opnås en passende risikospredning og tilfredsstillende afkast eller formueforøgelse i overensstemmelse med kapitel 15 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Foreningen er en investeringsinstitutforening. Den investerer fortrinsvis i andele af andre investeringsforeninger. Herved kan man som investor investere i flere foreninger via en af foreningens afdelinger.

Foreningen er opdelt i afdelinger med hver sin risikoprofil, der retter sig til forskellige kunder, primært med pensionsformål for øje.

### **3. Foreningens bestyrelse**

*Professor Nis Jul Clausen (formand)*  
Syddansk Universitet,  
Thorsgade 17, 5000 Odense C.

*Formand Anker Christoffersen*  
Tunet 31, 3450 Allerød

*Sekretariatschef,*  
*cand. polit. Bodil Rosenbeck*  
Fødevarerøkonomisk Institut,  
Rødstensvej 9, 2900 Hellerup

#### **4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab**

Invest Administration A/S,  
Falkoner Alle 53,3  
2000 Frederiksberg C.  
Direktion:  
Preben Iversen og Ulla Heurlin

Lån & Spar MixInvests depotselskab, Lån & Spar Bank A/S, ejer 50 % af aktierne i Invest Administration A/S.

#### **5. Foreningens porteføljerådgiver**

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9 – 11, Postboks 2117  
1014 København K.

Telefon: 33 78 20 00  
Telefax: 33 78 20 02

#### **6. Foreningens depotselskab og bevisudstedende institut**

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9 – 11, Postboks 2117  
1014 København K.

Telefon: 33 78 20 00  
Telefax: 33 78 20 02

#### **7. Foreningens revisor**

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
v/ statsautoriseret revisor Hans Frederik Carøe og  
statsautoriseret revisor Claus Herschend  
Stockholmsgade 45, Postboks 869  
2100 København Ø.

#### **8. Foreningens tilsynsmyndighed**

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
[www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk).

#### **9. Finanskalender**

Årsregnskabsmeddelelse for 2006  
Ordinær generalforsamling  
Regnskabsmeddelelse for første halvår 2007

den 27. februar 2007  
den 26. april 2007  
August 2007

#### **10. Regnskabsår**

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier, herunder den gældende bekendtgørelse om Investeringsforeningers regnskaber.

#### **11. Fund Governance**

Fund Governance er et sæt anbefalinger fra InvesteringsForeningsRådet angående investeringsforeningers ledelse, drift og markedsføring. Foreningens bestyrelse har på møder behandlet anbefalingerne og konstateret, at man på langt de fleste områder lever op til anbefalingerne. På enkelte områder vil man gradvist tilpasse sig anbefalingerne.

Anbefalingerne i Fund Governance vil løbende blive vurderet, således at nye forretningsområder eller procedurer tilrettelægges, så de imødekommer anbefalingerne. På tilsvarende vis vil foreningen vurdere nye anbefalinger, hvis sådanne måtte komme til.

## **12. Afdelingerne**

Afdelingernes midler placeres via anerkendte børser, herunder børser, der er beliggende i den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået en aftale med på det finansielle område, eller et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

En afdeling kan maksimalt investere 75 % af sin formue i andele, udstedt af en enkelt afdeling af en investeringsforening eller af en investeringsforening, der ikke har etableret afdelinger. Dog må en afdeling højst placere 20 % af sin formue i andele udstedt af erhvervsudviklingsforeninger.

Afdelinger omfattet af prospektet:

Afdeling Otium 2008-Pension	Stiftet i 2003
Afdeling Otium 2012-Pension	Stiftet i 2003
Afdeling Lån & Spar Mix-Pension	Stiftet 22. marts 2001

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – investeringsforeningsandelene - udstedes i stykker á kr. 100 gennem værdipapircentralen VP, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine investeringsforeningsandele indløse.

Afdelingerne er udloddende med summarisk udlodningsopgørelse og vil normalt ikke udlodde.

## Afdeling Otium 2008-Pension

### Midlernes anbringelse/investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele af andre investeringsforeninger optaget til notering på Københavns Fondsbørs (OMX København). Investeringerne sker i øvrigt i overensstemmelse med kapitel 15 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet. Det er endvidere målsætningen at reducere afdelingens risiko løbende frem mod medio 2008 gennem gradvis nedbringelse af andelen af aktier i følgende intervaller:

År	Aktier	Obligationer	Kontant
2006	15-26 %	74- 85 %	0-5 %
2007	8-18 %	82- 93 %	0-5 %
2008	0-10 %	90-100 %	0-5 %

Porteføljen vælges ud fra følgende kriterier: Afdelingens investeringsområde, historiske afkast og risiko, konsistens i investeringsstil over tid, informationsniveau samt porteføljeforvalter.

### Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

### Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

### Data for de seneste 5 år

Afdelingens udvikling, performance og andre nøgletal de seneste fem år.

Hovedtal i mio.kr.	2002	2003	2004	2005	2006
Årets nettoresultat	-	-0,1	1,3	5,6	2,5
Aktiver	-	35,6	57,9	68,9	71,4
Medlemmernes formue	-	32,5	57,9	68,9	71,3
Cirk. andele i 1.000 stk.	-	325	558	608	608
<b>Nøgletal (pr. andel)</b>					
Indre værdi, kr. (inkl. udlodning)	-	100,15	103,69	113,25	117,26
Skattemæssig kurs (børskurs)	-	100,11	103,80	113,10	117,40
Udlodning i kr. pr. andel	-	-	-	-	-
Udlodning i % pr. andel	-	-	-	-	-
Årets afkast i %	-	0,15	3,53	9,22	3,54
Sharpe ratio 5 års gns.	-	-	-	-	1,15
Standardafvigelse 5 års gns.	-	-	-	-	2,47
Omkostningsprocent	-	0,12	0,32	0,24	0,25
Kurtage i % af gns. Formue	-	0,35	0,22	0,04	0,00
Omsætningshastighed	-	0,05	0,00	0,06	0,00
ÅOP	-	-	-	-	0,31
<b>Benchmark</b>					
ingen	-	-	-	-	-

Det bemærkes at der fra det historiske afkast ikke kan drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.

## Afdeling Otium 2012-Pension

### Midlernes anbringelse/investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele af andre investeringsforeninger optaget til notering på Københavns Fondsbørs (OMX København). Investeringerne sker i øvrigt i overensstemmelse med kapitel 15 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet. Det er endvidere målsætningen at reducere afdelingens risiko løbende frem mod medio 2012 gennem en gradvis nedbringelse af andelen af aktier inden for følgende intervaller:

År	Aktier	Obligationer	Kontant
2007	25-38 %	62-75 %	0-5 %
2008	20-32 %	68-80 %	0-5 %
2009	18-29 %	71-83 %	0-5 %
2010	15-26 %	74-85 %	0-5 %
2011	8-18 %	82-93 %	0-5 %
2012	0-10 % 9	0-100 %	0-5 %

Porteføljen vælges ud fra følgende kriterier: Afdelingens investeringsområde, historiske afkast og risiko, konsistens i investeringsstil over tid, informationsniveau og portefølje-forvalter.

### Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

### Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

### Data for de seneste 5 år

Afdelingens udvikling, performance og andre nøgletal de seneste fem år.

Hovedtal i mio.kr.	2002	2003	2004	2005	2006
Årets nettoresultat	-	0,0	0,7	5,6	2,3
Aktiver	-	21,0	36,5	56,1	70,0
Medlemmernes formue	-	20,0	36,4	56,0	69,9
Cirk. andele i 1.000 stk.	-	200	354	481	578
<b>Nøgletal (pr. andel)</b>					
Indre værdi, kr. (inkl. udlodning)	-	99,90	102,86	116,52	120,93
Skattemæssig kurs (børskurs)	-	100,00	103,00	115,70	120,70
Udlodning i kr. pr. andel	-	-	-	-	-
Udlodning i % pr. andel	-	-	-	-	-
Årets afkast i %	-	-0,10	2,96	13,28	3,78
Sharpe ratio 5 års gns.	-	-	-	-	1,09
Standardafvigelse 5 års gns.	-	-	-	-	3,62
Omkostningsprocent	-	0,14	0,40	0,27	0,27
Kurtage i % af gns. Formue	-	0,36	0,24	0,04	0,00
Omsætningshastighed	-	0,03	0,00	0,04	0,00
ÅOP	-	-	-	-	0,33
<b>Benchmark</b>					
ingen	-	-	-	-	-

Det bemærkes at der fra det historiske afkast ikke kan drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.



## Afdeling Lån & Spar Mix-Pension

### Midlernes anbringelse/investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele af andre investeringsforeninger optaget til notering på Københavns Fondsbørs (OMX København). Investeringerne sker i øvrigt i overensstemmelse med kapitel 15 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet.

Afdelingens langsigtede målsætning er at investere 60 % i aktier og 40 % i obligationer.

Porteføljen vælges ud fra følgende kriterier: Afdelingens investeringsområde, historiske afkast og risiko, konsistens i investeringsstil over tid, informationsniveau og porteføljeforvalter.

Investeringshorisonten vil ud fra porteføljens sammensætning typisk være på 10 – 15 år.

### Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

### Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

### Data for de seneste 5 år

Afdelingens udvikling, performance og andre nøgletal de seneste fem år.

<b>Hovedtal i mio.kr.</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Årets nettoresultat	-2,7	9,6	9,8	34,3	12,4
Aktiver	34,8	170,0	187,4	226,2	243,2
Medlemmernes formue	32,7	169,8	187,3	226,1	243,0
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	427	2.056	2.146	2.191	2.233
<b>Nøgletal (pr. andel)</b>					
Indre værdi, kr.	76,56	82,58	87,27	103,18	108,80
Skattemæssig kurs	-	82,31	87,50	102,80	108,50
Udlodning i kr. pr. andel	-	-	-	-	-
Udlodning i % pr. andel	-	-	-	-	-
Årets afkast i %	16,65	7,86	5,68	18,23	5,45
Sharpe ratio 3 års gns.	-	-	-	-	0,1
Standardafvigelse 3 års gns.	-	-	-	-	1,7
Omkostningsprocent	1,16	0,28	0,19	0,23	0,22
Kurtage i % af gns. formue	0,01	0,06	0,04	0,05	0,15
Omsætningshastighed	0,34	0,23	0,01	0,16	0,17
ÅOP	-	-	-	-	0,41
<b>Benchmark</b>					
Ingen	-	-	-	-	-

Det bemærkes at der fra det historiske afkast ikke kan drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.

### 13. Risikoforhold og risikofaktorer

For foreningens afkast gør forskellige typer risici sig gældende. I det følgende er nogle centrale risici nævnt, der kan gøre sig gældende for de aktieafdelinger, som foreningen placerer sine midler i. Listen er ikke udtømmende.

*Selskabsspecifik risiko:* Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets, afhængig af det enkelte selskabs specifikke forhold. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan have placeret op til 10 % af formuen i et enkelt selskabs aktier, kan værdien af afdelingens formue variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier.

*Markedsrisiko:* Aktiemarkeder svinger meget og kan stige/falde væsentligt som en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold samt som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

*Valutarisiko:* Kursværdien af aktier, der er udstedt i anden valuta end danske kroner, påvirkes af udviklingen i kursforholdet mellem den danske krone og den respektive valuta.

De centrale risici for de obligationsafdelinger, som foreningen placerer midler i er primært knyttet til renteutviklingen. Afdelingernes obligationsafkast forventes at følge de traditionelle sammenhænge mellem rente og vækst/inflation. Således må der i perioder med høj vækst/inflation forventes stigende renter/lavere kurser, hvilket vil betyde en faldende kurs på afdelingen. I perioder med lav vækst/inflation forventes modsat en stigende kurs på afdelingen.

Afdelingernes midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med følgende risikoprofil:

Afdeling	Risikoprofil
Afdeling Otium 2008-Pension	Lav til middel
Afdeling Otium 2012-Pension	Lav til middel
Afdeling Lån & Spar Mix-Pension	Middel til høj

Risikoprofiler angiver, i hvilket omfang der kan blive tale om udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Afdelingerne bestræber sig på at fastholde risikoprofilen gennem analyse, løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

### 14. Hvem henvender afdelingerne sig til?

Afdelingerne i Lån & Spar MixInvest er etableret for investorer, der ønsker en enkel fondskode til deres pensionsopsparring.

**Afdeling Otium 2008-Pension** henvender sig til investorer, der har en rate- eller kapitalpension, og som planlægger at gå på pension inden for de næste par år. Frem mod pensionstidspunktet vil risikoen løbende blive reduceret. Det foregår i praksis ved at andelen af aktier nedbringes og andelen af obligationer øges. Foreningen vil løbende tilpasse investeringerne efter forventninger til udviklingen på kapitalmarkederne dog således, at andelen af aktier gradvist vil falde fra max 18 % i 2007 til max 10 % i 2008.

**Afdelingen Otium 2012-Pension** henvender sig til investorer der har en rate- eller kapitalpension, og som planlægger at gå på pension inden for de næste 5 - 10 år. Frem mod pensionstidspunktet vil risikoen løbende blive reduceret. Det foregår i praksis ved at andelen af aktier nedbringes og andelen af obligationer øges. Foreningen vil løbende til-

passe investeringerne efter forventninger til udviklingen på kapitalmarkederne dog således, at andelen af aktier gradvist vil falde fra max 38 % i 2007 til max 10 % i 2012

**Afdeling Invest - Pension** henvender sig til investorer, der har en rate- eller kapitalpension, og hvor pensionstidspunktet ligger mere end 10 år fremme. Den overordnede fordeling på aktivtyper dvs. aktier og obligationer foretages i samarbejde med foreningens rådgiver og under hensyntagen til at der er tale om en investeringsperiode på minimum 10 år.

Herudover foretager foreningen et valg på geografiske områder, samt fordelingen af obligationsandelen på løbetid. Disse overordnede investeringsovervejelser (aktiv fordelingen) sker under hensyntagen til forventninger om afkast og risiko på aktivtyperne.

På nuværende tidspunkt er afdelingen aktiver fordelt med ca. 40 % i obligationer og ca. 60 % i aktier.

## **15. Udbytte**

Alle afdelingerne er udloddende med summarisk udlodningsopgørelse. I praksis vil de ikke udlodde, men tillægge årets resultat til formuen.

## **16. Beskatning i afdelingen**

Foreningens afdelinger er ikke selvstændigt skattepligtige, eftersom afdelingen følger ovenstående udlodningsbestemmelser.

## **17. Skatte- og afgiftsforhold**

I det følgende er foretaget en generel beskrivelse af skatteforhold. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises til medlemmets egne rådgivere.

### *Medlemmer, der investerer pensionsmidler*

Afkastet af foreningens afdelinger (såvel almindeligt som summarisk udloddende) beskattes efter lagerprincippet med en sats på 15 % i pensionsdepoter.

### *Medlemmer, der investerer frie midler*

For udloddende afdelinger med summarisk udlodningsopgørelse beskattes afkastet, uafhængigt af hvorledes det er skabt (lagerprincippet), som kapitalindkomst. Der er ikke adgang til at fratække tab. Disse regler kan medføre, at det ikke er skattemæssigt optimalt at investere frie midler.

## **18. Emission og emissionskurs**

Tegningskursen (emissionskursen) fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 2 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger), som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionsstillægget) til dækning af udgifter ved køb af værdipapir og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionskursen fastsættes ved at dividere afdelingens formueværdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af cirkulerende andele, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen. Oplysninger om emissionskursen fås ved henvendelse til foreningen eller til Lån & Spar Bank A/S.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage løbende emission uden fastsat højeste beløb.

## **19. Omkostninger ved emission og Indløsning**

Investeringsinstitutforeningen Lån & Spar MixInvest opkræver et tillæg/fradrag ved emission/indløsning på 0,20 %, fordelt på kurtage køb 0,10 % og administration 0,10 %. Bestyrelsen kan i særlige tilfælde bestemme formen for indløsningen.

## **20. Betaling for tegning og opbevaring**

Foreningsandele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

## **21. Køb / Salg**

Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sit/sine investeringsbeviser, hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage.

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

## **22. Fondskoder**

Foreningen er bevisudstedende. Afdelingernes andele udstedes og registreres i Værdipapircentralen under følgende fondskoder:

<b>Afdeling</b>	<b>Fondskode</b>
Otium 2008-Pension	DK001030116-7
Otium 2012-Pension	DK001030124-1
Lån & Spar Mix-Pension	DK001610236-1

## **23. Navnenotering**

Foreningens andele udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af foreningens depotselskab. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

## **24. Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningskurs**

Oplysning om investeringsforeningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurs kan fås på foreningens hjemmeside på Internettet ([www.lsmi.dk](http://www.lsmi.dk)), ved henvendelse til foreningens kontor eller Lån & Spar Bank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect ([www.fundcollect.dk](http://www.fundcollect.dk)).

## **25. Børsnotering**

Afdelingerne er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs, på InvesteringsForeningsBørsen.

## **26. Indgåede aftaler**

### **Aftale om depotselskabet**

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i

overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Afdelingerne betaler et depotgebyr. Vederlaget til depotselskabet udgør Lån & Spar Bank A/S' til enhver tid gældende satser og gebyrer. I 2006 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Otium 2008-Pension .....	t.kr. 21
Afdeling Otium 2012-Pension .....	t.kr. 23
Afdeling Lån & Spar Mix-Pension .....	t.kr. 32

Investeringsforeningsandele kan omkostningsfrit opbevares i depot i Lån & Spar Bank A/S.

Depotaftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

#### **Aftaler om markedsføring og formidling**

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S, der også er depotselskab for foreningen, om, at banken til en hver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af investeringsbeviser i foreningens afdelinger samt opbevarer investeringsbeviserne, når ejerne ønsker det.

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

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken i forbindelse med nyttegning af andele forestår emissionsaktiviteterne.

Aftale om markedsføring og formidling løber et år ad gangen og kan opsiges med 3 måneders varsel

Afdelingerne betaler intet bidrag for markedsføringen.

#### **Aftale om investeringsrådgivning**

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftaler om ydelse af investeringsrådgivning med Lån & Spar Bank A/S, hvis hovedbeskæftigelse er bankvirksomhed. Aftalen indebærer, at rådgiverne yder rådgivning til foreningens investeringsforvaltningsselskab, Invest Administration A/S, om transaktioner, som rådgiverne anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen.

Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinier, som foreningens bestyrelse har fastlagt i individuelle investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabet, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

Foreningen betaler kr. 200.000 p.a. + moms i rådgivningshonorar. (??? Betales der moms?)

Rådgivningsaftalerne med Lån & Spar Bank A/S, der også er depotselskab for foreningen, kan opsiges med dags varsel.

#### **Aftale om prisstillelse i markedet**

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Lån & Spar Bank A/S indgået aftale om, at banken i bl.a. Københavns Fondsbørs' handelssystemer løbende – med forbehold

for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne.

Pristillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

### **Aftale om aktiebog**

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken på vegne af foreningen fører aktiebogen, hvori navnenotering af afdelingernes andel foretages.

Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at banken forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter.

### **Aftale om administration**

Foreningen har indgået aftale med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, og aftale om investeringsrådgivning m.v. indgået med Lån & Spar Bank A/S.

For forvaltningen af afdelingernes formue og indtægter, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, betales et administrationsgebyr på 0,20 % p.a. af foreninger/afdelinger og for salgs- og informationsopgaver 0,015 % p.a. af foreninger/afdelinger, der ikke administreres af investeringsforvaltningsselskabet.

Administrationsaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

## **27. Investeringsforeningsandelenes rettigheder**

### **Ordinær generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned. Ethvert medlem af foreningen er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forinden har rekvireret adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele.

### **Stemmeret**

Ethvert af foreningens medlemmer har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel. Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

### **Indløsning**

Foreningen er forpligtet til at indløse medlemmernes andele på forlangende. I særlige tilfælde, hvor det er i medlemmernes interesse, kan bestyrelsen træffe beslutning om indløsningsens form.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningskursen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

Indløsningsprisen beregnes som indre værdi med fradrag af de omkostninger, der er forbundet med indløsningen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af foranstående "Omkostninger ved emission og indløsning".

Indre værdi er den regnskabsmæssige værdi af et bevis i en afdeling. Den indre værdi er beregnet ved at dividere afdelingens samlede formue (værdipapirer + kontantbeholdning) med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien er fratrukket alle afholdte omkostninger i afdelingen.

Oplysning om indre værdi og emissionskursen kan indhentes på foreningens hjemmeside og hos Invest Administration A/S på telefon 38 14 66 00. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside [www.ifr.dk](http://www.ifr.dk).

### **Vedtægtsændring**

Til vedtagelse af beslutning om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens eller afdelingens opløsning, fusion eller spaltning kræves, at mindst 1/2 af foreningens eller afdelingens samlede formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at mindst 2/3 af de afgivne stemmer er for forslaget.

Er den nævnte del af foreningens eller afdelingens samlede formue ikke repræsenteret på generalforsamlingen, og er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3 af de afgivne stemmer, indkalder bestyrelsen med mindst 3 ugers varsel en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

## **28. Daglig ledelse og administration**

Foreningens daglige ledelse varetages af investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S efter aftale med foreningen.

### **Administrationsomkostninger**

Afdelingerne afholder deres egne omkostninger. Afdelingernes samlede administrationsomkostninger herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må ifølge vedtægterne ikke overstige 2 % af den højeste formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

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

### **Vedtægter, års- og halvårsrapporter**

Foreningens prospekt, vedtægter, årsrapport og halvårsrapporter kan rekvireres gratis fra foreningens kontor, Falkoner Allé 53, 3, 2000 Frederiksberg C.

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers regnskaber.

**Vederlag**

I det seneste offentliggjorte regnskab for 2006 for Investeringsforeningen Lån & Spar MixInvest, udgjorde vederlag til bestyrelsen kr. 116.000. For 2007 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på kr. 115.000.

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S for administrationen af foreningens aktieafdelinger udgjorde i 2006 kr.:

Afdeling Otium 2008-Pension...	t.kr.	22
Afdeling Otium 2012-Pension...	t.kr.	17
Afdeling Lån & Spar Mix-Pension	t.kr.	100

Foreningens samlede vederlag til Finanstilsynet androg i 2006 kr. 37.314. For 2007 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden.

**29. Yderligere oplysninger**

Oplysninger om foreningen og dens virksomhed fås ved henvendelse til foreningen.



## **30. Vedtægter**

### **V E D T Æ G T E R**

for  
Investeringsinstitutforeningen Lån & Spar MixInvest

#### Navn og hjemsted og foreningstype

§ 1. Foreningens navn er Investeringsinstitutforeningen Lån & Spar MixInvest Reg.nr. 16036.

Stk. 2. Foreningen er en akkumulerende forening.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Frederiksberg kommune

#### Formål

§ 2. Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 15 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

#### Medlemmer

§ 3. Medlem af foreningen er enhver fysisk eller juridisk person, der ejer en eller flere andele, jf. §§ 9-11.

#### Hæftelse

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

Stk. 2. Foreningens afdelinger hæfter solidarisk for forpligtelser og gæld. Der skal dog først søges fyldestgørelse hos den afdeling, der har indgået forpligtelsen. Først når det godtgøres, at afdelingen ikke kan opfylde sine forpligtelser, kan kravet gøres gældende mod foreningens øvrige afdelinger.

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

#### Midlernes anbringelse

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

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med § 108 og § 110 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

#### Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

##### Afdeling Lån & Spar Mix - Pension

Afdelingen må anbringe de modtagne midler i andre investeringsforeningers, pengemarkedsforeningers, placeringsforeningers og erhvervsudviklingsforeningers andele eller andele i disse foreningers afdelinger. Endvidere må den anbringe sine midler i de i §§ 11 og 16 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. nævnte udenlandske investeringsinstitutter og afdelinger heraf, når disse institutter ikke udelukkende investerer i andre investeringsinstitutter.

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

Investeringsinstitutforeningen må højst placere 20 pct. af sin formue i erhvervsudviklingsforeninger.

Afdelingens langsigtede målsætning er at have ca. 60 pct. af de modtagne midler placeret i aktiebaserede andele og 40 pct. i rentebaserede andele.

Afdelingen er udloddende med summarisk udlodningsopgørelse, jf. ligningslovens §16 C, stk. 5.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen vil ikke benytte finansielle instrumenter.

## Stk. 2. Afdeling OTIUM 2008 - Pension

Afdelingen må anbringe de modtagne midler i andre investeringsforeningers, pengemarkedsforeningers, placeringsforeningers og erhvervsudviklingsforeningers andele eller andele i disse foreningers afdelinger. Endvidere må den anbringe sine midler i de i §§ 11 og 16 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. nævnte udenlandske investeringsinstitutter og afdelinger heraf, når disse institutter ikke udelukkende investerer i andre investeringsinstitutter.

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

Afdelingen må højst placere 20 pct. af sin formue i erhvervsudviklingsforeninger.

Afdelingens målsætning er at nedbringe vægten af aktiebaserede andele og øge vægten af rentebaserede andele gradvis frem mod 2008.

Afdelingen er udloddende med summarisk udlodningsopgørelse, jf. ligningslovens §16 C, stk. 5.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen vil ikke benytte finansielle instrumenter.

## Stk. 3. Afdeling OTIUM 2012 - Pension

Afdelingen må anbringe de modtagne midler i andre investeringsforeningers, pengemarkedsforeningers, placeringsforeningers og erhvervsudviklingsforeningers andele eller andele i disse foreningers afdelinger. Endvidere må den anbringe sine midler i de i §§ 11 og 16 i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. nævnte udenlandske investeringsinstitutter og afdelinger heraf, når disse institutter ikke udelukkende investerer i andre investeringsinstitutter.

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

Afdelingen må højst placere 20 pct. af sin formue i erhvervsudviklingsforeninger.

Afdelingens målsætning er at nedbringe vægten af aktiebaserede andele og øge vægten af rentebaserede andele gradvist frem mod 2012.

Afdelingen er udloddende med summarisk udlodningsopgørelse, jf. ligningslovens §16 C, stk. 5.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen vil ikke benytte finansielle instrumenter.

## Lån

§ 7. Foreningen må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:

- 1) optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder og
- 2) optage lån på højst 10 % af formuen til erhvervelse af ejendomme, der er nødvendige til udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af foreningens formue.

## Udlån og garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen må ikke yde lån eller stille garanti.

## Specialforeningsandele

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

Stk. 2. Foreningen/afdelingen afholder samtlige omkostninger ved registrering i værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede specialforeningsandele.

Stk. 4. Specialforeningsandelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Specialforeningsandelene er frit omsættelige.

Stk. 6. Ingen specialforeningsandele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine specialforeningsandele indløse.

#### Værdiansættelse

§ 10. Værdipapirer, der er optaget til notering på en fondsbørs, skal optages til den officielt noterede kurs, jf. § 2, nr. 4, i regnskabsbekendtgørelsen for Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Stk. 2. Fremmed valuta skal optages til de senest noterede kurser.

Stk. 3. Andre aktiver, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af stk. 1. skal opføres til skønnet markedsværdi.

#### Emission af specialforeningsandele

§ 11. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes i medfør af Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 48 stk.5, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, jf. § 12, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

#### Indløsning af specialforeningsandele

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel i foreningen. Indløsningsprisen udregnes på grundlag af en opgørelse svarende til den i § 11, stk. 2, 1. pkt. nævnte, foretaget på indløsningsstidspunktet, idet der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og for nødvendige omkostninger ved indløsningen. Bestyrelsen kan træffe beslutning om formen for andelenes indløsning.

Stk. 2. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

Stk. 3. Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet oplysninger om forhold, der er af afgørende betydning for foreningens fortsatte virksomhed, herunder om foreningens/afdelingens formue vil komme under 10 mio. kr.

Stk. 4. Ved udsættelse efter stk. 2 skal foreningen straks efter udsættelsen give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater i Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, hvor foreningen markedsfører sine andele.

Stk. 5. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

#### Generalforsamling

§ 13. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

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

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsregnskab med tilhørende revisionspåtegning skal senest 10 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 7. Forslag fra medlemmerne skal, for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling, være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar.

§ 14. Generalforsamlingen ledes af en dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

§ 15. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsregnskaber til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer.

Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.

- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

§ 16. Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 4 uger 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 årsregnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens opløsning, fusion og spaltning.

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

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.

Stk. 6. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 17 nævnte.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning

§ 17. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens (eller en afdelings) fusion, spaltning eller opløsning kræves det, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen der er repræsenteret. (Se dog § 19, stk. 4 og 5).

Stk. 2. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

Bestyrelsen

§ 18. Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af foreningens anliggender, jf. dog § 21, stk. 1. De skal herved handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse.

Stk. 2. Bestyrelsen skal bestå af mindst 3 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Ingen medlemmer af bestyrelsen for en forening må være medlemmer af bestyrelsen for depotselskabet eller et andet selskab, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med, eller ansat i depotselskabet eller et andet selskab, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med, eller være medlem af bestyrelsen for eller ansat i andre selskaber, som er koncernforbundne med disse selskaber.

Stk. 3. Uanset bestemmelsen i stk. 2 kan et mindretal af medlemmerne af bestyrelsen for en investeringsforening eller en specialforening være medlem af bestyrelsen for det administrationselskab, som varetager administrationen af den pågældende forening. Ingen af de pågældende medlemmer af bestyrelsen må være formand for administrationselskabets bestyrelse.

Stk. 4. Uanset bestemmelsen i stk. 2 kan medlemmer af bestyrelsen for en investeringsforening eller en specialforening være medlemmer af bestyrelsen for et administrationselskab, som varetager administrationen af foreningen, hvis foreningen alene eller sammen med andre investeringsforeninger, specialforeninger eller fåmands foreninger ejer det pågældende administrationselskab.

Stk. 5. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 6. Hvert år afgår de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst. Genvalg kan finde sted.

Stk. 7. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 8. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv. Forretningsordenen indsendes til Finanstilsynet, der ligeledes skal orienteres skriftligt om eventuelle ændringer heri.

Stk. 9. 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.10. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 19. Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med loven og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

Stk. 2. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinier for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til en fondsbørs eller et andet reguleret marked om optagelse til notering af foreningens andele (i en eller flere af foreningens afdelinger). Beslutningen skal angives i foreningen/afdelingens prospekt.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. eller anden lovgivning nødvendiggør, eller som pålægges af Finanstilsynet.

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

Stk. 6. Foreningens ledelse/administrationsselskab og depotselskab må ikke uden samtykke fra foreningens bestyrelse overdrage værdipapirer eller andet til foreningen eller erhverve sådanne aktiver fra foreningen. Samtykke skal gives for hvert enkelt tilfælde og indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol.

Stk. 7. Bestyrelsen skal for direktører, vicedirektører, underdirektører og dermed ligestillede udarbejde retningslinier om indberetning af formuedispositioner omfattet af Finanstilsynets bekendtgørelse om spekulationsforretninger.

#### Tegningsregler

§ 20. Foreningen tegnes af:

to medlemmer af bestyrelsen i forening eller

et medlem af bestyrelsen i forening med direktøren for foreningens administrationsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens værdipapirer.

#### Administration

§ 21. Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at overlade den daglige ledelse til et af Finanstilsynet godkendt administrationsselskab.

Stk. 2. Administrationsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

Stk. 3. Direktører, vicedirektører, underdirektører og dermed ligestillede samt interne revisions- og vicerevisionschefer i en forening må ikke for egen regning udføre eller deltage i spekulationsforretninger. Det samme gælder for andre ledende medarbejdere med et særligt ansvar for fonds- eller valutafunktioner.

Stk. 4. Stk. 3 finder tilsvarende anvendelse på administrationsselskabet.

#### Administrationsomkostninger.

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

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed fordeles periodisk 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 direktion eller administrationsselskabet.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 2 % af den højeste formueværdi i foreningen/af hver afdeling inden for regnskabsåret.

§ 23. Foreningens administrationsomkostninger fradrages forholdsmæssigt med den andel, som foreningen har betalt gennem investering i Investeringsforeningen Lån & Spar Rationel Invest.

Depotselskab.

§ 24. Foreningens værdipapirer og likvide midler skal forvaltes og opbevares særskilt af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen.

Regnskab, revision og overskud.

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelse eller direktion i administrationsselskabet i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægternes regler herom et årsregnskab bestående af resultatopgørelse, balance, og noter.

Stk. 2. Der udarbejdes endvidere en årsberetning for foreningen.

Stk. 3. Endelig skal der hvert år pr. 30. juni udarbejdes en formueopgørelse.

Stk. 4. Årsregnskabet revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor.

Stk. 5. Det reviderede årsregnskab og den seneste halvårsopgørelse udleveres på begæring ved henvendelse til foreningens kontor.

Stk. 6. Årsregnskabet, årsberetningen, revisionsprotokollat og formueopgørelse indsendes til Finanstilsynet i henhold til Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

§ 26. I foreningens afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

\* \* \* \* \*

Således vedtaget på den stiftende generalforsamling, den 22. marts 2001 og senest ændret ved den ordinære generalforsamling den 26. april 2007.

I bestyrelsen:

Nis Jul Clausen  
(formand)

Anker Christoffersen

Bodil Rosenbeck