

# BIL DANMARK

## Prospekt

## Investeringsforeningen BIL Danmark

### Afdelinger

- Selection Lav Akk. KL
- Selection Middel Akk. KL
- Selection Høj Akk. KL
- Selection Aktier Akk. KL

Offentliggjort den 1. august 2021

Tegningssted:  
Ringkøbing Landbobank  
Torvet 1  
6960 Ringkøbing

Tlf. 97 32 11 66  
Fax: 97 32 18 18

## Investeringsforeningen BIL Danmark

### Navn og adresse

Investeringsforeningen BIL Danmark  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1 – 3  
1780 København V  
www.bildanmark.dk

### Registreringsnumre

Investeringsforeningen BIL Danmark er registreret i Finanstilsynet under FT nr. 11.108 og i Erhvervsstyrelsen under CVR nr. 21 35 35 31.

Foreningens afdelinger er registreret hos SKAT under følgende SE nummer:

- Selection Lav Akk. KL - SE nr. 40 79 51 97
- Selection Middel Akk. KL - SE nr. 40 79 51 70
- Selection Høj Akk. KL - SE nr. 40 79 51 62
- Selection Aktier Akk. KL SE nr. 40 79 51 38

### Stiftelse

Foreningen er stiftet den 7. oktober 1998 og skiftede den 5. december 2012 navn fra Investeringsforeningen Dexia Invest til Investeringsforeningen BIL Nordic Invest. Navneændringen er godkendt af Finanstilsynet den 15. marts 2013. Foreningen skiftede navn den 8. juni 2016 fra Investeringsforeningen BIL Nordic Invest til Investeringsforeningen BIL Danmark. Navneændringen er godkendt af Finanstilsynet den 24. maj 2016. Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

### Foreningens formål

Investeringsforeningen BIL Danmarks formål er fra en videre kreds eller at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investors andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Foreningen har mulighed for at udøve virksomhed som masterinstitut, såfremt Finanstilsynets har givet tilladelse hertil.

### Vedtægter og årsrapport

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside [www.bildanmark.dk](http://www.bildanmark.dk), og er desuden vedlagt som en integreret del af dette prospekt.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Første regnskabsår for afdelingerne løber fra stiftelsen den 16. august 2019 til 31. december 2019. Årsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og halvårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen eller BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (Bankinvest), ligesom de er tilgængelige på foreningens hjemmeside.

### Oplysninger efter Disclosureforordning

Foreningens afdelinger er indtil videre kategoriseret som artikel 6 investeringsfonde efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Foreningens afdelinger inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingernes afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af globale værdipapirer med de ESG-risici, dette indebærer.

### **Yderligere oplysninger**

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittet omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Der kan findes yderligere information om Investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden [www.bildanmark.dk](http://www.bildanmark.dk).

### **Formue**

Ultimo juli 2021 var foreningens samlede formue 1,45 mia. kr.

## **Selection Lav Akk. KL**

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 16. august 2019.

### **Investeringsstrategi og midlernes anbringelse**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende lav.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingens eksponering til underliggende aktiver (direkte investering eller indirekte investering via andre investeringsenheder) skal i procent af afdelingens formue være:

Obligationer:	50-90%
Aktier:	10-35%
Kontanter:	0-20%

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

### **Risikofaktorer**

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1-7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal være særligt opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående samt valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

### **Investorprofil/den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til såvel pensionsmidler som midler i virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

### **Benchmark**

Afdelingen anvender ikke benchmark.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatter og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingens andele er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## **Selection Middel Akk. KL**

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 16. august 2019.

### **Investeringsstrategi og midlernes anbringelse**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingens eksponering til underliggende aktiver (direkte investering eller indirekte investering via andre investeringsenheder) skal i procent af afdelingens formue være:

Obligationer:	30-70%
Aktier:	30-70%
Kontanter:	0-20%

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

### **Risikofaktorer**

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1-7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal være særligt opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående samt valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

### **Investorprofil/den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til såvel pensionsmidler som midler i virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

### **Benchmark**

Afdelingen anvender ikke benchmark.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatter og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingens andele er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## **Selection Høj Akk. KL**

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 16. august 2019.

### **Investeringsstrategi og midlernes anbringelse**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingens eksponering til underliggende aktiver (direkte investering eller indirekte investering via andre investeringsenheder) skal i procent af afdelingens formue være:

Obligationer:	10-50%
Aktier:	50-90%
Kontanter:	0-20%

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

### **Risikofaktorer**

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1-7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal være særligt opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående samt valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

### **Investorprofil/den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til såvel pensionsmidler som midler i virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

### **Benchmark**

Afdelingen anvender ikke benchmark.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.



### **Skatter og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingens andele er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## **Selection Aktier Akk. KL**

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 16. august 2019.

### **Investeringsstrategi og midlernes anbringelse**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingens eksponering til underliggende aktiver (direkte investering eller indirekte investering via andre investeringsenheder) skal i procent af afdelingens formue være:

Aktier:	80-100%
Kontanter:	0- 20%

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

### **Risikofaktorer**

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1-7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Investor skal være særligt opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, risiko på kontantindestående samt valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

### **Investorprofil/den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til såvel pensionsmidler som midler i virksomhedsordninger.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

### **Benchmark**

Afdelingen anvender ikke benchmark.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatter og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingens andele er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Foreningsandele, tegning og indløsning

### Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene i afdelingerne udstedes gennem VP Securities A/S i stk. á 100 kr. eller multipla heraf. Der udstedes ikke fysiske beviser i afdelingerne.

### Fondskode/ISIN

Andelene er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskoder/ISIN:

Selection Lav Akk. KL: DK0061152766  
 Selection Middel Akk. KL: DK0061152337  
 Selection Høj Akk. KL: DK0061152683  
 Selection Aktier Akk. KL: DK0061152410

### Tegningssted

Ringkjøbing Landbobank  
 Torvet 1  
 6960 Ringkøbing  
 Telefon 97 32 11 66  
 Telefax 97 32 18 18

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

### Løbende emission

Tegning af andele i afdelingen sker i løbende emission uden fastsat højeste beløb.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den førstkommende emissionskurs. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4 stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i % af indre værdi:

### Selection Lav Akk. KL:

Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v.	0,20%
Øvrige markedsafledte udgifter	0,00%
Markedsføring	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.	<u>0,00%</u>
I alt	0,20%

**Selection Middel Akk. KL:**

Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v.	0,20%
Øvrige markedsafledte udgifter	0,00%
Markedsføring	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.	<u>0,00%</u>
I alt	0,20%

**Selection Høj Akk. KL:**

Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v.	0,20%
Øvrige markedsafledte udgifter	0,00%
Markedsføring	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.	<u>0,00%</u>
I alt	0,20%

**Selection Aktier Akk. KL:**

Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v.	0,20%
Øvrige markedsafledte udgifter	0,00%
Markedsføring	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.	<u>0,00%</u>
I alt	0,20%

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme sted, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner på 10 mio. kr. og derover være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension, og genoptagelse af emission efter suspension, vil blive meddelt på foreningens hjemmeside.

Betaling for tegning af andele sker kontant to børsdage efter tegningsdagen mod samtidig registrering i VP Securities A/S.

**Flytning**

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige handelsvilkår.

**Indløsning**

Indløsning foretages i henhold til vedtægterne. Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af de tegnede andele i afdelingen. Der fradrages et beløb til dækning af de estimerede udgifter ved salg af finansielle instrumenter og andre nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer.

Indløsningsprisen beregnes hver dag. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtagte, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage:

Selection Lav Akk. KL:	0,20%
Selection Middel Akk. KL:	0,20%
Selection Høj Akk. KL:	0,20%
Selection Aktier Akk. KL:	0,20%

Indløsning af andele kan ske mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter anmodning om indløsning.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger samt offentliggøre en meddelelse om usædvanlige markedsforhold via foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme sted, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ingen investor er pligtig at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Andele i Investeringsforeningen BIL Danmark, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til Investeringsforeningen BIL Danmark.

Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler (f.eks. en bank eller en børsmægler) og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

### **Navnenotering**

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer, der føres af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

### **Kursoplysning**

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på foreningens hjemmeside eller ved henvendelse til afdelingens rådgiver, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (Bankinvest).

### **Negotiabilitet og omsættelighed**

Foreningsandele i Investeringsforeningen BIL Danmark er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

### **Rettigheder og stemmeret**

Ingen andele har særlige rettigheder. Hvis en investor ønsker at udøve sin stemmeret på generalforsamlingen, skal andelene være noteret på navn i Investeringsforeningen BIL Danmarks register over investorer senest en uge før generalforsamlingen. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

### **Opløsning**

Bestyrelsen kan indstille til investorenes beslutning, at en forening eller afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

### **Lån**

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

### Administration

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit-koncernen. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administration og daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

For afdelingerne er aftalt et administrationshonorar afhængigt af størrelsen på afdelingernes formue. Honoraret udgør 0,25% p.a. for afdelingernes formue op til 100 mio. kr. og 0,15% p.a. for afdelingernes formue over 100 mio. kr. op til 1000 mio. og 0,125% p.a. for afdelingernes resterende formue over 1000 mio. kr. opgjort efter kursværdi. Endvidere betales et transaktionsgebyr på 100 kr. pr. købs- og salgstransaktion samt et gebyr pr. emission/indløsning på 250 kr.

I 2019 udgjorde vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet for afdelingerne:

Selection Lav Akk. KL:	72.000 kr.
Selection Middel Akk. KL:	121.000 kr.
Selection Høj Akk. KL:	44.000 kr.
Selection Aktier Akk. KL:	40.000 kr.

Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

### Porteføljeforvalter

Foreningen har indgået en porteføljeforvaltningsaftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (Bankinvest). Ifølge aftalen skal porteføljeforvalter levere skønsmæssig porteføljepleje og træffe beslutninger om placering af investorenes midler. Porteføljeforvaltningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne. Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkeligt varsel og af porteføljeforvalter med en måneds varsel.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (Bankinvest) skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på at tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (Bankinvest) varetager alle opgaver inden for formueforvaltning for såvel private, fonde, selskaber og institutionelle investorer og er medlem af Nasdaq Copenhagen A/S som fondshandler.

Som vederlag for disse ydelser betaler foreningen følgende formuebaserede porteføljeforvaltningshonorar:

Selection Lav Akk. KL:	0,35% p.a. af afdelingens formue.
Selection Middel Akk. KL:	0,75% p.a. af afdelingens formue.
Selection Høj Akk. KL:	0,80% p.a. af afdelingens formue.
Selection Aktier Akk. KL:	0,85% p.a. af afdelingens formue.

I 2019 var vederlaget til porteføljeforvalter for afdelingerne:



Selection Lav Akk. KL:	110.000 kr.
Selection Middel Akk. KL:	491.000 kr.
Selection Høj Akk. KL:	110.000 kr.
Selection Aktier Akk. KL:	94.000 kr.

### **Depotselskabsaftale**

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte finansielle instrumenter og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiell virksomhed og samt Finanstilsynets bestemmelser.

Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Aftalen kan af foreningen og/eller investeringsforvaltningsselskabet på vegne af foreningen opsiges med 1 måneds varsel. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med 6 måneders varsel.

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et fast årligt gebyr på 40.000 kr. p.a. Herudover betaler foreningen VP-omkostninger samt et transaktionsgebyr på 500 kr. pr. transaktion.

I 2019 var vederlaget til depotselskabet for afdelingerne:

Selection Lav Akk. KL:	8.000 kr.
Selection Middel Akk. KL:	9.000 kr.
Selection Høj Akk. KL:	8.000 kr.
Selection Aktier Akk. KL:	8.000 kr.

### **Bestyrelse**

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

I 2019 udgjorde vederlaget til bestyrelsen 48.000 kr.

### **Finanstilsynet**

Finanstilsynet afregnes efter regning. Afgiftens fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

I 2019 udgjorde afgift til Finanstilsynet 47.000 kr.

### **Samlede administrationsomkostninger**

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed fordeles periodisk mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn og depotselskab må for denne afdeling ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i % af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år udgjorde:

<b>Administrationsomkostninger<sup>1</sup></b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Selection Lav Akk. KL	-	-	-	-	0,84
Selection Middel Akk. KL	-	-	-	-	1,25
Selection Høj Akk. KL	-	-	-	-	1,32
Selection Aktier Akk. KL	-	-	-	-	1,35

### ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres i henhold til Investering Danmarks definition.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger og handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i syv år.

Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) for afdelingernes andelsklasser:

Selection Lav Akk. KL:	0,90% (+ 0,01%)
Selection Middel Akk. KL:	1,31% (+ 0,01%)
Selection Høj Akk. KL:	1,38% (+ 0,01%)
Selection Aktier Akk. KL:	1,41% (+ 0,02%)

<sup>1</sup> Afdelingerne er besluttet etableret den 16. august 2019

## Tilknyttede personer og selskaber

### Foreningens bestyrelse

Management Consultant, CEO Jacob Saxild, Direktør Thomas Hartwig  
Saxild Consult

Advokat Jette H. Ronøe  
Aumento Advokatfirma

### Foreningens direktion

Martin Udbye Madsen, adm. direktør  
Tage Fabrin-Brasted, direktør  
Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1 – 3  
1780 København V  
CVR nr. 16 63 76 02

### Foreningens revisor

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab  
c/o Postboks 250  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 30 70 02 28

### Foreningens depotselskab

Nykredit Bank A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
CVR nr. 10 51 96 08

### Porteføljeforvalter

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (Bankinvest)  
Sundkrogsgade 7  
2100 København Ø  
CVR nr. 20 89 64 77

## Yderligere information

Ønsker De yderligere information om Investeringsforeningen BIL Danmark, er De velkommen til at besøge foreningens hjemmeside på adressen [www.bildanmark.dk](http://www.bildanmark.dk).

De er naturligvis også velkommen til at kontakte Investeringsforeningen BIL Danmark på foreningens adresse eller foreningens rådgiver:

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (Bankinvest)  
Sundkrogsgade 7  
2100 København Ø  
Telefon 77 30 90 00

## Klageansvarlig

Private investorer af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside [www.bildanmark.dk](http://www.bildanmark.dk) og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

## Ankeinstans

Private investorer i afdelingerne kan anke forhold vedrørende foreningen til

Det finansielle ankenævn  
Store Kongensgade 62, 2.  
1264 København K  
[sek@fanke.dk](mailto:sek@fanke.dk)  
Tlf. 35 43 63 33

### **Særlige forbehold**

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, 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 12 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 foreningsandele 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.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer, over for hvem et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

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

## Vedtægter

for

### Investeringsforeningen BIL Danmark

#### **Navn og hjemsted**

- § 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen BIL Danmark.
- Stk. 2 Foreningen opererer tillige under binavnet Investeringsforeningen BIL Nordic Invest.
- Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

#### **Formål**

- § 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentlighed at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.
- Stk. 2 Foreningen har mulighed for at udøve virksomhed som masterinstitut, såfremt Finanstilsynets har givet tilladelse hertil.

#### **Investorer**

- § 3 Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herefter "andele").

#### **Hæftelse**

- § 4 Foreningens investorer 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 investeringsforvaltnings-selskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

#### **Midlernes anbringelse**

§ 5 Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2 Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

### **Afdelinger og andelsklasser**

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Selection Lav Akk. KL**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellem-lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende lav.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 2 **Selection Middel Akk. KL**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen

kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

### Stk. 3 **Selection Høj Akk. KL**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 4 **Selection Aktier Akk. KL**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 5 **Selection Aktier KL**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.



Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

- § 7 En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.
- Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:
1. Denominering i valuta.
  2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
  3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS.
  4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS. og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
  5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
  6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
  7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
  8. Minimumsinvestering.
  9. Andre karakteristika end de i nr. 1 - 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.
- Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

## Lån

### § 8

Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

- Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser herom.

## **Andele i foreningen**

- § 9 I bevisudstedende afdelinger er andelene registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.
- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige egne omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## **Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi**

- § 10 Foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.
- Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

## **Emission og indløsning**

- § 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.
- § 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.
- Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,
- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,

- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, eller
- hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

Stk. 3 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

### § 13 *Dobbeltprismetode*

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

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

### § 13 a *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

### § 13 b *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10 på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Overstiger periodens nettoemissioner et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Overstiger periodens nettoindløsninger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

## 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 investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen / i en afdeling / i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.
- Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.
- Stk. 6 I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelige for investorerne.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 1. februar.
- § 15 Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- § 16 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
  2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
  3. Valg af medlemmer til bestyrelsen og eventuelt en suppleant
  4. Valg af revision
  5. Eventuelt
- § 17 Enhver tilmeldt investor i foreningen har sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.
- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

- Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklassens investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor 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. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- Stk. 7 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 8 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.
- Stk. 9 Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

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

- § 18 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning om ændring af vedtægterne er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklassens specifikke karakteristika og en andelsklassens afvikling tilkommer på generalforsamlingen investoren i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 4 Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

## Bestyrelsen

- § 19 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 8 bestyrelsesmedlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år afgår de 2 bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 75 år.
- 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 lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på tilfredsstillende måde.
- Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.
- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.
- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.
- Stk. 7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 3.

## 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 delegere den daglige ledelse af foreningen 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. to bestyrelsesmedlemmer i forening, eller
  2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.
- Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens instrumenter.

## Administrationsomkostninger

- § 23 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.
- Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.
- Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse 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 henholdsvis andelsklasser, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for



hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

## Depotselskab

§ 24 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger et depotselskab. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

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

## Årsrapport, revision og overskud

§ 25 Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 5 Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

Stk. 6 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 26 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelings/foreningens administrationsomkostninger.

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

Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlatte et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 5 I Akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på skriftligt bestyrelsesmøde 112. – 17. november 2020.

Nærværende vedtægter underskrives digitalt, hvorfor der tilføjes ekstra side med underskrifter.

**Bilag 1 til vedtægterne  
for  
Investeringsforeningen BIL Danmark**

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- NASDAQ
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income Market

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- London Stock Exchange