

Financial Services

Tjekliste til årsrapporten 2023 for
danske UCITS

November 2023





Tjekliste til årsrapporten 2023 for danske UCITS

© 2023 EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Fotografisk, mekanisk eller anden form for gengivelse eller mangfoldiggørelse af denne oversigt eller dele heraf må ikke finde sted uden forudgående tilladelse.

Forord

Indledning

Denne tjekliste omhandler formelle krav til indhold af finansielle rapporter for danske UCITS aflagt efter lov om investeringsforeninger m.v., bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS (regnskabsbekendtgørelsen) samt regler ved notering på NASDAQ Copenhagen A/S. Tjeklisten er et hjælpeværktøj til sikring af overholdelse af de formelle krav, herunder til indholdet og oplysningerne i de finansielle rapporter.

Ændringer i forhold til sidste år

De væsentligste ændringer for 2023 er tilføjelse af oplysningskrav i ledelsesberetningen vedrørende måltal og politikker for det underrepræsenterede køn. Relevante områder i tjeklisten er markeret med "NY".

Anvendelse af tjeklisten

Denne tjekliste bygger på regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Det er af Finanstilsynet besluttet, at reglerne for finansielle rapporter i videst muligt omfang skal være IFRS-forenelige. Det er en forudsætning for disse regler, at de virksomheder, der følger reglerne, skal kunne anvende IFRS som fortolkningsbidrag til reglerne og til at udfylde reglerne, hvis der er behov for dette.

Investering Danmark har udgivet en række branchestandarder relateret til årsrapporten, som er medtaget i tjeklisten. Hertil indeholder tjeklisten relevante bestemmelser for krav til halvårs- og helårsrapporter for UCITS i SFTR-foreningen og Disclosure-forordningen.

Kravene til indholdet af tjeklisten varierer efter de forskellige UCITS' konkrete forhold. Vi har ved udarbejdelsen lagt vægt på at medtage flest mulige relevante bestemmelser, og vi er derfor meget interesseret i at modtage kommentarer til tjeklistens indhold og struktur med henblik på løbende ajourføring.

Tjeklisten er udgivet af EY' Financial Services, og er udarbejdet som et hjælpeværktøj og en inspirationskilde. Anvendelse af tjeklisten må derfor ikke betragtes som en endegyldig kvalitetssikring. Opmærksomheden henledes i den forbindelse på Finanstilsynets orienteringsbreve, ligesom Finanstilsynets bemærkninger til regnskabsbekendtgørelsen bør anvendes i fortolkningen, hvor dette måtte være relevant.

EY påtager sig intet ansvar ved anvendelsen af tjeklisten, og kan ikke drages til ansvar for manglende opdatering, fejltryk, udeladelser eller lignende.

EY Financial Services
November 2023

Indhold

1	Tjeklistens formål og anvendelse	2
2	Anvendte forkortelser	3
3	Generelle bestemmelser for årsrapporten	4
4	Ledelsesberetning	9
5	Ledespåtegning	15
6	Revisionspåtegning	16
7	Redegørelse for anvendt regnskabspraksis	17
8	Resultatopgørelsen	19
9	Balancen	22
10	Noter	27
	Bilag	36
	Bilag 1 Definitioner	
	Bilag 2 Resultatopgørelse og balance for årsrapporter	
	Bilag 3 Resultatopgørelse og balance for halvårsrapporter	
	Bilag 4 Beregning af hoved- og nøgletal, jf. Rbek 39	
	Bilag 5 Delårsrapporter	
	Bilag 6 Sammenlægning, deling og afvikling	
	Bilag 7 Børsnoterede foreninger/afdelinger (Andre oplysningsforpligtelser)	
	Bilag 8 Indsendelse af årsrapport til Finanstilsynet/Erhvervsstyrelsen	
	Bilag 9 Investering Danmarks anbefaling om visning af active share og tracking error i årsrapporter	
	Bilag 10 Handelsomkostninger i årsrapporten	
	Bilag 11 Investering Danmarks anbefalinger for god ledelse af investeringsforeninger (aktieudlån)	
	Bilag 12 Investering Danmarks vejledning om finansielle instrumenter for UCITS m.fl. for SFTR-forordningen og ESMA's	
	Bilag 13 SFTR-forordningsbilag, Afdeling A	

1 Tjeklistens formål og anvendelse

I denne tjekliste er anført de formelle krav til indhold og oplysninger i års- og halvårsrapporter for danske UCITS, som aflægges efter bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse hertil samt oplysningsforpligtelser for udstedere af investeringsbeviser på NASDAQ Copenhagen A/S.

En års- eller halvårsrapport, der indeholder de i denne tjekliste anførte oplysninger, giver ikke alene af den grund et retvisende billede, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Tjeklisten indeholder oplysningskrav i henhold til:

- ▶ Lov om investeringsforeninger m.v.
- ▶ Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS (Regnskabsbekendtgørelsen)
- ▶ Regler for udstedere af UCITS-andele
- ▶ Udvalgte branchestandarder fra Investering Danmark
- ▶ ESMA - Retningslinjer for kompetente myndigheder og administrationsselskaber for investeringsinstitutter
- ▶ EMSA - Retningslinjer om resultatafhængige honorar i UCITS'er og visse typer af AIF'er
- ▶ SFTR (Securities Financing Transactions Regulation) -forordning om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner.
- ▶ Disclosure-forordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation / " SFDR") om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Tjeklisten er opdelt efter de bestanddele, en årsrapport normalt består af:

- ▶ Generelle bestemmelser for årsrapporten
- ▶ Ledelsesberetning
- ▶ Ledelsespåtegning
- ▶ Revisionspåtegning
- ▶ Redegørelse for anvendt regnskabspraksis
- ▶ Resultatopgørelse
- ▶ Balance
- ▶ Noter

Tjeklisten er opbygget således, at der for de enkelte regnskabsposter i henholdsvis resultatopgørelse og balance er anført regnskabsbekendtgørelsernes særlige bestemmelser. Notekrav er alle samlet i afsnittet om noter.

Alle oplysningskrav er ikke anført for hver regnskabspost. Oplysningskrav, som er fælles for flere regnskabsposter, er anført, hvor det er fundet relevant.

I bilagene er definitioner, skemapligter og nøgletalsberegning m.v. anført.

Tjeklisten indeholder desuden bilag om de specielle eller supplerende oplysningskrav, der formelt er krav om i forbindelse med finansiell rapportering om:

- ▶ Delårsrapporter
- ▶ Sammenlægning og deling
- ▶ Andre oplysningsforpligtelser.

Tjeklisten er opdateret frem til november 2023.

2 Anvendte forkortelser

LIF	Lovbekendtgørelse nr. 46 af 13. januar 2023 om investeringsforeninger m.v.
Rbek	Bekendtgørelse nr. 1631 af 22. december 2022 om finansielle rapporter for danske UCITS (gældende).
RFU	Regler for udstedere af UCITS-andele, NASDAQ Copenhagen af 02. november 2020
ID vejl 1	Investering Danmarks anbefaling om visning af active share og tracking error i årsrapporter" af 9. november 2017.
ID vejl 2	Investering Danmarks anbefaling vedrørende "Handelsomkostninger i årsrapporten" af 9. november 2017.
ID vejl 3	Investering Danmarks anbefalinger for god ledelse af investeringsforeninger (aktieudlån) af 22. juni 2021.
ESMA	ESMA Retningslinjer for kompetente myndigheder og administrationselskaber for investeringsinstitutter (01.08.2014.ESMA/2014/937DA).
ESMA	ESMA Retningslinjer om resultatafhængige honorar i UCITS'er og visse typer af AIF'er
SFDR	Sustainable Finance Disclosure Regulation - Disclosure-forordningen af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser
SFTR	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner.

3 Generelle bestemmelser for årsrapporten

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Årsrapportens bestanddele m.v.					
Danske UCITS skal udarbejde en årsrapport, der i det mindste består af en <ul style="list-style-type: none"> ▶ ledelsesberetning ▶ ledelsespåtegning for den pågældende danske UCITS ▶ et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af <ul style="list-style-type: none"> - en resultatopgørelse, - en balance, - noter, herunder - redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Når et årsregnskab er revideret, indgår revisionspåtegningen i årsrapporten.	LIF 82.1				
Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan uanset LIF 82.1 udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.	LIF 82.2				
Danske UCITS skal for hvert regnskabsår udarbejde og offentliggøre en årsrapport, jf. LIF 82.	Rbek 1.2				
Årsrapporten skal udarbejdes i overensstemmelse med reglerne i kapitel 11, afsnit VI i LIF, og regler udstedt i medfør af LIF 95.	LIF 82.3				
Årsregnskabet skal give et retvisende billede af den danske UCITS' afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Ledelsesberetningen skal indeholde en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.	LIF 85.1				
Hvis anvendelsen af reglerne i LIF eller reglerne udstedt af Finanstilsynet ikke er tilstrækkeligt til at give et retvisende billede, som nævnt i LIF 85.1, skal der gives yderligere oplysninger i årsregnskabet.	LIF 85.2				
Hvis anvendelse af reglerne i LIF eller regler udstedt af Finanstilsynet i særlige tilfælde vil stride mod kravet om retvisende billede i LIF 85.1, skal de fraviges, således at dette krav opfyldes. En sådan fravigelse skal hvert år oplyses i noterne og her altid begrundes konkret og fyldestgørende med oplysning om, hvilken indvirkning, herunder så vidt muligt den beløbsmæssige indvirkning, fravigelsen har på den danske UCITS' afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.	LIF 85.3				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
For at årsregnskabet kan give et retvisende billede, og for at ledelsesberetningen kan indeholde en retvisende redegørelse efter LIF 85, skal reglerne i LIF 86.2 og 3 opfyldes.	LIF 86.1				
<p>Årsrapporten skal udarbejdes, således at den støtter regnskabsbrugerne i deres økonomiske beslutninger. De omhandlede regnskabsbrugere er personer, virksomheder, organisationer og offentlige myndigheder m.v., hvis økonomiske beslutninger normalt må forventes at blive påvirket af en årsrapport, herunder nuværende eller fremtidige investorer, kreditorer, medarbejdere, kunder, alliancepartnere, lokalsamfundet og tilskudsgivende og fiskale myndigheder.</p> <p>De omhandlede beslutninger skal i det mindste vedrøre:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Placering af regnskabsbrugerens egne ressourcer ▶ Ledelsens forvaltning af foreningens ressourcer ▶ Fordeling af den danske UCITS' ressourcer. 	LIF 86.2				
Årsrapporten skal oplyse om forhold, der normalt er relevante for regnskabsbrugerne, jf. LIF 86.2. Oplysningerne skal desuden være pålidelige i forhold til, hvad regnskabsbrugerne normalt forventer.	LIF 86.3				
<p>Årsrapporten skal udarbejdes efter nedenstående grundlæggende forudsætninger:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Den skal udarbejdes på en klar og overskuelig måde (klarhed). 2. Der skal tages hensyn til de reelle forhold og ikke til formaliteter uden reelt indhold (substans). 3. Alle relevante forhold skal indgå i årsrapporten, medmindre de er ubetydelige (væsentlighed). Anses flere ubetydelige forhold tilsammen for at være betydelige, skal de dog indgå. 4. Driften af en aktivitet formodes at fortsætte (going concern), medmindre den ikke skal eller ikke kan antages at kunne fortsætte. Afvikles en aktivitet, skal klassifikation og opstilling samt indregning og måling tilpasses denne afvikling. 5. Enhver værdiændring skal vises, uanset indvirkningen på formuen og på resultatopgørelsen (neutralitet). 6. Transaktioner, begivenheder og værdiændringer skal indregnes, når de indtræffer, uanset tidspunktet for betaling (periodisering). 7. Indregningsmetoder og målegrundlag skal anvendes ensartet på samme kategori af forhold (konsistens). 	LIF 87.1				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
<p>8. Hver transaktion, begivenhed og værdiændring skal indregnes og måles hver for sig, ligesom de enkelte forhold ikke må modregnes med hinanden (bruttoværdi).</p> <p>9. Primobalancen for regnskabsåret skal svare til ultimobalancen for det foregående regnskabsår (formel kontinuitet).</p>					
Opstilling og klassifikation, konsolideringsmetode, indregningsmetode og målegrundlag samt den anvendte monetære enhed må ikke ændres fra år til år (reel kontinuitet). Ændring kan dog ske, hvis der derved bedre opnås et retvisende billede, eller hvis ændringen er nødvendig for at overholde nye lovregler eller nye regler udstedt af Finanstilsynet.	LIF 87.2				
Bestemmelserne i LIF 87.1, nr. 6-9, og LIF 87.2 kan fraviges i særlige tilfælde. I så fald finder LIF 85.3, 2. pkt., tilsvarende anvendelse.	LIF 87.3				
Erhvervsministeren kan uanset LIF 87.1, nr. 8, fastsætte regler om pligt til modregning.	LIF 87.4				
<p>Uanset forbuddet mod modregning i § 87, stk. 1, nr. 8, i lov om investeringsforeninger m.v. skal finansielle aktiver og forpligtelser modregnes og præsenteres med nettobeløbet, hvis:</p> <ol style="list-style-type: none"> den danske UCITS har ret til at modregne i forhold til modparten og den danske UCITS har til hensigt at afhænde aktivet og afvikle forpligtelsen ved modregning eller afhænde aktivet og afvikle forpligtelsen samtidig. 	Rbek 22				
Regnskabsåret skal følge kalenderåret.	LIF 90.1				
Første regnskabsperiode kan omfatte et kortere eller længere tidsrum end 12 måneder, dog højst 18 måneder.	LIF 90.2				
Den danske UCITS skal sikre, at dattervirksomheder har samme regnskabsår som den danske UCITS, medmindre det ikke er muligt på grund af forhold, som er ude af den danske UCITS' og dattervirksomheds kontrol.	LIF 90.3				
Indregning, måling og oplysninger i monetære enheder skal foretages i danske kroner eller i euro. Finanstilsynet kan i regler udstedt i medfør af LIF 95 fastsætte, at beløbene anføres i andre fremmede valutaer, der er relevante for den pågældende danske UCITS' afdelinger eller andelsklasser.	LIF 91				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Årsregnskabet skal udarbejdes i danske kroner eller i euro. En afdeling, der udsteder beviser i en anden valuta end danske kroner eller euro, kan udarbejde årsrapporten i denne anden valuta, jf. LIF 91.	Rbek 4.1				
Er en afdeling opdelt i klasser og udstedes beviser i en eller flere klasser i anden valuta end den afdelings årsregnskab udarbejdes i, kan de relevante noteoplysninger vedrørende disse klasser, jf. Rbek 2.2 udarbejdes i denne anden valuta. Den anvendte omregningsmetode skal i givet fald oplyses i noten.	Rbek 4.2				
Årsregnskabet skal indeholde særskilt balance, resultatopgørelse og noter, herunder femårsoversigt, for hver enkelt afdeling. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for en dansk UCITS' afdelinger, jf. LIF 82.2.	Rbek 2.1				
Er en afdeling opdelt i klasser, skal noteoplysninger, herunder indholdet af femårsoversigten, specificeres på klasserne, i det omfang oplysningerne er forskellige for de enkelte klasser.	Rbek 2.2				
Et regnskab, som en dansk UCITS eller afdeling udelukkende udarbejder til eget brug, er ikke en årsrapport eller en halvårsrapport efter Rbek. Aflægger en dansk UCITS et regnskab, der ikke er en årsrapport eller en halvårsrapport efter Rbek, må det ikke betegnes som årsrapport eller halvårsrapport, og det skal såvel i form og indhold fremstå, så det ikke kan forveksles med en årsrapport eller en halvårsrapport aflagt efter denne bekendtgørelse.	Rbek 3				
Skemaopstilling					
Balance og resultatopgørelse skal opstilles i skematisk form i overensstemmelse med bilag 2 til Rbek. (Gengivet i denne tjekliste, bilag 2).	Rbek 5.1				
De i skemaerne i bilag 2 angivne poster skal anføres særskilt og i den angivne rækkefølge. Under forudsætning af at opstillingsskemaernes struktur oprettholdes, kan der foretages en mere detaljeret opdeling, hvis beløbet i den nye underpost er væsentligt, og hvis arten eller funktionen af underposten er forskellig fra øvrige underposter. Der kan tilføjes nye poster, hvis beløbet for sådanne er væsentligt, og hvis arten eller funktionen af de nye poster er forskellige fra de øvrige poster.	Rbek 5.2				
Poster, der kun indeholder uvæsentlige beløb, kan sammendrages med andre poster af samme art eller funktion.	Rbek 5.3				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Sammenligningstal					
Ved hver post i balance og resultatopgørelse anføres de tilsvarende beløb for det foregående regnskabsår. Er posterne ikke direkte sammenlignelige med foregående års poster, skal sidstnævnte tilpasses. Afdelingen kan dog undlade at tilpasse sammenligningstal, hvis det ikke er praktisk muligt. Manglende sammenlignelighed eller foretaget tilpasning skal angives og behørigt begrundes i noterne, jf. Rbek 36.	Rbek 6.1				
Poster i balance og resultatopgørelse, som ikke indeholder noget beløb, skal kun medtages, hvis det foregående årsregnskab indeholder en sådan post.	Rbek 6.2				
Krav om sammenligningstal i Rbek 6.1 og 6.2 finder tilsvarende anvendelse for noteoplysninger, medmindre andet er foreskrevet i Rbek.	Rbek 6.3				
Børsnoterede foreninger/afdelinger (andre oplysningsforpligtelser)					
En udsteder skal umiddelbart efter afholdelsen af det bestyrelsesmøde, hvor den reviderede årsrapport godkendes, offentliggøre denne. Årsrapporten skal offentliggøres senest fire måneder efter regnskabsårets afslutning. Udstedere skal hurtigst muligt og senest otte dage før generalforsamlingen offentliggøre årsrapporten.	RFU 4.2.10				

4 Ledelsesberetning

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Generelt					
Ledelsesberetningen skal indeholde en beretning om aktiviteterne i det forløbne regnskabsår samt alle oplysninger af betydning, der gør det muligt for investorer med fuldt kendskab til forholdene at bedømme udviklingen i den pågældende UCITS' aktiviteter og dens resultater.	Rbek 62				
Ledelsesberetningen skal beskrive årets resultat for hver enkelt afdeling og om fornødent for de enkelte klasser, sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport, eller ifølge de seneste i årets løb offentliggjorte forventninger, og begrunde afvigelser i resultatet i forhold hertil.	Rbek 63				
Ledelsesberetningen skal indeholde bestyrelsens forslag til udlodning.	Rbek 64				
Ledelsesberetningen skal oplyse om de ledelseserhverv, som bestyrelses- og direktionsmedlemmer i den danske UCITS beklæder i andre erhvervsdrivende virksomheder. Er de pågældende medlemmer af ledelsen i såvel et moderselskab som et eller flere af dets datterselskaber, er det uanset 1. pkt. tilstrækkeligt at oplyse navnet på dette moderselskab og antallet af dets datterselskaber, hvori den pågældende er ledelsesmedlem.	Rbek 65				
Det anbefales at oplyse om omfanget af og indtjeningen på aktieudlån i årsrapporterne samt yderligere specificere indtægter og omkostninger i tilhørende noter. Det foreslås tillige at omtale brugen af aktieudlån i ledelsesberetningen.	ID vej 3				
UCITS administrationselskaber og UCITS skal oplyse om brug af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps på følgende måde: a) for UCITS administrationselskaber og UCITS' vedkommende: i halvårs- og årsrapport, jf. artikel 68 i direktiv 2009/65/EF.	SFTR, art.13. 1				
Oplysningerne om værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps skal omfatte de data, der er anført i afdeling A i bilaget. (Gengivet i denne tjekliste, bilag 14).	SFTR, art.13. 2				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Med henblik på at sikre ensartet offentliggørelse af data, men også for at tage hensyn til de særlige karakteristika ved forskellige typer værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps kan ESMA under hensyntagen til kravene i direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU samt udviklingen inden for markedspraksis udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der nærmere angiver indholdet af afdeling A i bilaget. (Gengivet i denne tjekliste, bilag 14).	SFTR, art.13. 3				
Ledelsesberetningen skal suppleres med en redegørelse for samfundsansvar, jf. Rbek 66.2 nr. 1-6. Ved den danske UCITS' samfundsansvar forstås, at den danske UCITS integrerer hensyn til bl.a. menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø- og klimamæssige forhold og bekæmpelse af korruption i deres investeringspolitik og anbringelse af midler. Har en dansk UCITS ikke politikker for samfundsansvar, skal dette oplyses i ledelsesberetningen.	Rbek 66.1				
<p>Redegørelsen skal som minimum indeholde følgende oplysninger:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. En kort beskrivelse af forretningsmodellen for den danske UCITS. 2. Oplysninger om politikker for samfundsansvar, herunder eventuelle standarder, retningslinjer eller principper for samfundsansvar, som den danske UCITS anvender. Der skal som minimum ved den danske UCITS' anbringelse af midler oplyses om politikker for: <ul style="list-style-type: none"> - miljø, herunder for at reducere klimapåvirkningen, - arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, - respekt for menneskerettigheder, - antikorruption og bestikkelse. <p>Det skal oplyses, om den danske UCITS har en politik på det pågældende område, og hvad politiken i givet fald går ud på.</p> 3. Oplysninger om, hvordan den danske UCITS omsætter sin politik for samfundsansvar til handling, og der skal oplyses om eventuelle systemer og procedurer herfor. 4. Oplysninger om de væsentligste risici i relation til den danske UCITS' investeringspolitik, hvor det er relevant og proportionalt, og som indebærer en særlig risiko for negativ påvirkning af de i nr. 2 nævnte områder. Der skal herunder gives oplysning om, hvordan den danske UCITS håndterer de pågældende risici. 	Rbek 66.2				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
<p>5. Oplysninger om den danske UCITS' anvendelse af eventuelle ikkefinansielle nøglepræstationsindikatorer, som er relevante for den danske UCITS' investeringspolitik.</p> <p>6. Oplysninger om den danske UCITS' vurdering af, hvilke resultater der er opnået som følge af den danske UCITS' arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret, og den danske UCITS' eventuelle forventninger til arbejdet fremover.</p>	Rbek 66.2				
Har den danske UCITS ikke politikker for samfundsansvar på de i Rbek 66.2, nr. 2, anførte områder, skal dette oplyses i ledelsesberetningen med angivelse af grundene hertil.	Rbek 66.3				
<p>Redegørelsen skal gives i tilknytning til ledelsesberetningen. Den danske UCITS kan dog i stedet vælge at give redegørelsen:</p> <ol style="list-style-type: none"> i en supplerende beretning til årsrapporten, jf. LIF 89, hvortil der henvises til ledelsesberetningen, eller på den danske UCITS' hjemmeside, hvortil der henvises i ledelsesberetningen. 	Rbek 66.4				
En dansk UCITS kan undlade at udarbejde en redegørelse om samfundsansvar efter Rbek 66.2, hvis den danske UCITS oplyser om sine politikker for samfundsansvar efter internationale retningslinjer eller standarder, der indeholder de i Rbek 66.2 anførte oplysninger, eller standarder som fastlagt i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse om redegørelse for samfundsansvar efter internationale retningslinjer eller standarder. Rbek 66.3 finder tilsvarende anvendelse, hvis oplysningerne ikke dækker de i Rbek 66.2 anførte områder.	Rbek 66.5				
Oplysninger i henhold til SFDR					
Hvis en UCITS udbyder et ikke-bæredygtige produkter (et artikel 6 produkt) fastsætter taksonomiforordningen (art. 7.3), at der for relevante finansielle produkter skal oplyses om de investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, der ikke tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.	SFDR art. 7.3				
Hvis en UCITS udbyder et artikel 8 produkt, skal de medtage bilag 4 i SFDR i årsrapporten	SFDR art. 8 / art. 11, 2, g				
Hvis en UCITS udbyder et artikel 9 produkt, skal de medtage bilag 5 i SFDR i årsrapporten	SFDR art. 9 / art. 11, 2, g				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn					
<p>I investeringsforeninger og SIKAV'er, hvor værdien af foreningens eller SIKAV'ens aktiver er mindst 500 mio. kr. eller derover i 2 på hinanden følgende regnskabsår, skal bestyrelsen:</p> <p>1) opstille måltal for andelen af generalforsamlingsvalgte medlemmer af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, medmindre der er en ligelig fordeling af kvinder og mænd blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen,</p> <p>2) opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på investeringsforeningens eller SIKAV'ens øvrige ledelsesniveauer, medmindre der er en ligelig fordeling af kvinder og mænd på de øvrige ledelsesniveauer, og</p> <p>3) udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på investeringsforeningens eller SIKAV'ens øvrige ledelsesniveauer, medmindre der er en ligelig fordeling af kvinder og mænd på de øvrige ledelsesniveauer, jf. dog stk. 2.</p> <p><u>EY Bemærkning:</u> Da SIKAV'er ikke har en direktion, skal bestyrelsen alene opstille måltal og udarbejde en politik for bestyrelsen. Det samme gælder, hvis en investeringsforenings bestyrelse har overlagt den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab eller et administrationsselskab.</p>	LIF 58.1 (NY)				
<p>Investeringsforeninger, der i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere, kan undlade at udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i deres øvrige ledelsesniveauer, jf. LIF 58. 1, nr. 2.</p>	LIF 58.2				
<p>Danske UCITS, der, jf. § 58, stk.1, i lov om investeringsforeninger m.v., er forpligtet til at opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn, skal, uanset om den danske UCITS opfylder betingelserne for at være undtaget fra forpligtelsen til at opstille måltal, i ledelsesberetningen medtage en oversigt pr. balancedagen over følgende:</p> <p>1) Det samlede antal medlemmer eksklusive eventuelt medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.</p> <p>2) Det samlede antal personer i den danske UCITS øvrige ledelsesniveauer, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.</p> <p>3) De i nr. 1 og 2 nævnte tal for de fire foregående regnskabsår.</p>	Rbek 66a (NY)				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Aflønning i investeringsforeninger					
§§ 48a-48d finder alene anvendelse på investeringsforeninger, som ikke har delegeret den daglige ledelse til et investeringsforvaltningselskab eller et administrationselskab.	LIF 1.5				
Investeringsforeningen skal i årsrapporten offentliggøre det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra investeringsforeningen i det pågældende regnskabsår.	LIF 48 c.4				
Supplerende beretning					
Supplerende beretninger, fx beretninger om viden og medarbejdernes forhold (videnregnskaber), om miljøforhold (grønne regnskaber), om den danske UCITS' sociale ansvar (sociale regnskaber) og om den danske UCITS' etiske målsætninger og opfølgning herpå (etiske regnskaber), skal give et retvisende billede inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger. De skal opfylde kvalitetskravene i LIF 86.3, og med de lempelser, der følger af forholdets natur, de grundlæggende forudsætninger i LIF 87.1 og 2.	LIF 89.1				
Af de supplerende beretninger skal fremgå de metoder og målegrundlag, efter hvilke beretningerne er udarbejdet.	LIF 89.2				
Oplysning om indirekte handelsomkostninger					
Årsrapporten og halvårsrapporten for en indeks-UCITS skal angive størrelsen af "tracking error" i slutningen af den undersøgte periode. Årsrapporten skal desuden redegøre for alle former for afvigelser mellem den forventede og realiserede "tracking error" for den relevante periode. Årsrapporten skal ligeledes offentliggøre og redegøre for den årlige "tracking difference" mellem en UCITS' resultat og det fulgte indeks' resultat.	Rbek 59				
Stk. 1, 1. og 2. pkt., finder kun anvendelse på indeks-UCITS, der har mindst tre års historik. En indeks-UCITS med mindre end tre års historik skal i stedet anføre, at "tracking error" ikke er oplyst, fordi den danske UCITS har mindre end tre års historik.	Rbek 59.2 (NY)				
En UCITS, der udfører transaktioner med henblik på effektiv forvaltning af porteføljen, bør tage højde for disse transaktioner, når den udvikler sin proces for styring af likviditetsrisici, således at den sikrer, at den til enhver tid er i stand til at overholde sine tilbagebetalingsforpligtelser.	ESMA 34-35				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
<p>Årsrapporten skal indeholde nærmere oplysninger om følgende:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Den eksponering, der er opnået gennem teknikker til effektiv forvaltning af porteføljen. 2. Identiteten af modparten eller modparterne i disse teknikker til effektiv porteføljevaltning. 3. Arten og størrelsen af sikkerhedsstillelse, som den danske UCITS har modtaget med det formål at nedbringe modpartsrisikoen. 4. Indtægter, der er opnået som følge af teknikker til effektiv forvaltning af porteføljen for hele rapporteringsperioden sammen med de påløbne direkte og indirekte driftsomkostninger og gebyrer. 	Rbek 60				
<p>Årsrapporten skal indeholde nærmere oplysninger om følgende:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Den underliggende eksponering ved finansielle afledte instrumenter. 2. Identiteten af modparten eller modparterne i disse transaktioner med finansielle afledte instrumenter. 3. Hvilken type af og størrelsen af sikkerhedsstillelse, som en UCITS har modtaget til nedbringelse af modpartseksponeringen. 	Rbek 61				

5 Ledelsespåtegning

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Bestyrelsen og direktionen skal aflægge årsrapport for investeringsforeningen. Bestyrelsen skal aflægge årsrapport for SIKAV'en. For værdipapirfonde aflægges årsrapporten for investeringsforvaltningsselskabets eller administrationsselskabets bestyrelse og direktion.	LIF 83.1				
Hvert enkelt ledelsesmedlem har ansvar for, at årsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningen og eventuelle yderligere krav til regnskaber i vedtægter, fondsbestemmelser eller aftaler. Endvidere har hvert enkelt ledelsesmedlem ansvar for, at årsregnskabet kan revideres og godkendes i tide. Endelig har hvert enkelt bestyrelsesmedlem ansvar for, at årsrapporten indsendes til Finanstilsynet inden for de i lovgivningen fastsatte frister.	LIF 83.2				
<p>Alle medlemmerne af ledelsen (bestyrelsen og direktionen) skal underskrive årsrapporten, når den er udarbejdet, og datere underskriften. De skal give deres underskrift i tilknytning til en ledelsespåtegning, hvor hvert enkelt medlems navn og funktion i forhold til den danske UCITS er tydeligt angivet, og hvori de erklærer, hvorvidt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav og eventuelle krav i vedtægter, fondsbestemmelser eller aftale 2. årsregnskabet giver et retvisende billede af den danske UCITS' afdelingers aktiver og passiver og finansielle stilling samt resultatet 3. ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i den danske UCITS' afdelingers aktiviteter og økonomiske forhold og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som den danske UCITS henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af. 	LIF 84.1				
Har ledelsen indføjet supplerende beretninger i årsrapporten, skal ledelsen (bestyrelsen og direktionen) i ledelsespåtegningen erklære, hvorvidt beretningen giver et retvisende billede inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger.	LIF 84.3				
Selv om et ledelsesmedlem er helt eller delvist uenig i årsrapporten eller har indvendinger mod, at den skal godkendes med det indhold, der er besluttet, kan medlemmet ikke undlade at underskrive. Ledelsesmedlemmet kan dog tilkendegive sine indvendinger med en konkret og fyldestgørende begrundelse i tilknytning til sin underskrift og ledelsespåtegningen.	LIF 84.4				

6 Revisionspåtegning

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Årsrapporten skal revideres af den pågældende danske UCITS' eksterne revisorer, jf. LIF 98. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten, jf. LIF 89. Revisor skal dog afgive en udtalelse om, hvorvidt oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.	LIF 92				
Den danske UCITS skal have mindst én statsautoriseret revisor. Finanstilsynet kan i særlige tilfælde udpege en yderligere revisor. Denne revisor fungerer på samme vilkår og efter samme regler som de revisorer, der er valgt af generalforsamlingen.	LIF 98.1				
Revisorerne for en dansk UCITS skal tillige være revisorer i dennes dattervirksomheder.	LIF 98.2				
Master-feeder-struktur					
Når danske UCITS, der indgår i en master-feeder-struktur ikke har samme revisor, skal revisorerne indgå en aftale om udveksling af oplysninger, jf. LIF 4,4, nr. 3, der skal sikre, at revisorerne forpligtelser kan opfyldes, herunder forpligtelserne anført i LIF 99.2	LIF 99.1				
Revisoren i feeder-instituttet skal ved formuleringen af sin påtegning tage hensyn til påtegningen eller en eventuel foreløbig erklæring, jf. 2. pkt., i masterinstituttet og specielt i sin påtegning videregive oplysninger om forbehold eller supplerende oplysninger, der fremgår af revisionspåtegningen henholdsvis den foreløbige erklæring i masterinstituttet og erklære sig om disses betydning for feeder-instituttet. Hvis masterinstituttet og feeder-instituttet har forskellige regnskabsår, skal revisoren i masterinstituttet udarbejde en foreløbig erklæring på datoen for feeder-instituttets regnskabsafslutning.	LIF 99.2				

7 Redegørelse for anvendt regnskabspraksis

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Generelle bestemmelser					
Der skal i et særskilt afsnit i årsregnskabet redegøres for alle væsentlige indregningsmetoder og målegrundlag, der er anvendt på posterne i balance, resultatopgørelse og noter.	Rbek 36.1				
For finansielle instrumenter skal gives oplysninger om den regnskabspraksis, der er anvendt med hensyn til indregningskriterier og målegrundlag.	Rbek 36.2				
Hvis beløbet i en regnskabspost i årsregnskabet er fremkommet ved en fordelingsberegning, skal der gives oplysning om beregningsmetoden.	Rbek 36.3				
Ændringer i anvendt regnskabspraksis					
Ved ændringer i regnskabspraksis skal oplyses om: <ol style="list-style-type: none"> årsagen til ændringen den foretagne ændring i regnskabspraksis, herunder arten af ændringen, og den beløbsmæssige effekt af ændringen i regnskabspraksis for poster i balance og resultatopgørelse for indeværende, tidligere og fremtidige regnskabsår, hvis det er muligt. 	Rbek 36.4				
Når der er foretaget tilpasning af sammenligningstal, jf. Rbek 6.1, skal følgende oplyses i noterne: <ol style="list-style-type: none"> Arten af tilpasningen Beløbet for hver post, som er tilpasset Årsagen til tilpasningen. 	Rbek 37.1				
Manglende tilpasning af sammenligningstal, jf. Rbek 6.1, skal anføres og begrundes.	Rbek 37.2				
Ved fravigelser i henhold til LIF 87.3 finder kravet om noteoplysning i LIF 85.3. 2 pkt. anvendelse.	Rbek 38				
Ændrer afdelingen metoder for indregning, grundlag for måling eller præsenteringsvaluta, skal alle berørte poster, herunder sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter, medmindre der er fastsat særregler for den pågældende metodeændring, udarbejdes, som om den nye praksis hele tiden havde været anvendt.	Rbek 31.1				
Rbek 31.1 finder ikke anvendelse, i det omfang det ikke er praktisk muligt at ændre poster fra tidligere regnskabsår. I så fald ændres primobalancen i overensstemmelse med den nye metode fra det tidligst mulige tidspunkt, og øvrige poster konsekvensrettes i forhold hertil.	Rbek 31.2				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Ændring af regnskabsmæssige skøn og fejl					
Ved ændringer i regnskabsmæssige skøn, der har en effekt i indeværende eller fremtidige regnskabsår, skal afdelingen oplyse arten og beløbet af den foretagne ændring, der har en effekt i indeværende eller fremtidige regnskabsår. Hvis det ikke er muligt at estimere den beløbsmæssige effekt, skal afdelingen oplyse dette.	Rbek 36.5				
Ved regnskabsmæssige fejl skal arten af disse oplyses samt den beløbsmæssige virkning på og korrektion af poster i balance og resultatopgørelse.	Rbek 36.6				
Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af et ændret regnskabsmæssigt skøn, skal virkningen indregnes fremadrettet på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.	Rbek 32				
Hvis tidligere årsrapporter i væsentligt omfang var påvirket af fejl i forbindelse med udarbejdelsen, skal alle berørte poster, herunder sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter, udarbejdes, som om fejlen ikke var begået.	Rbek 33.1				
Rbek 33.1 finder ikke anvendelse, i det omfang det ikke er praktisk muligt at rette poster fra tidligere regnskabsår. I så fald ændres primobalancen fra det tidligst mulige tidspunkt, og øvrige poster konsekvensrettes i forhold hertil.	Rbek 33.2				

8 Resultatopgørelsen

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Resultatopgørelsen består af indregnede indtægter og omkostninger.	Rbek 29				
I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsler af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.	Rbek 30.1				
Følgende indregnes direkte i investorernes formue: 1. Stigninger i dagsværdien af ejendomme, som afdelingen anvender i egen drift, og tilbageførsler af sådanne stigninger, jf. Rbek 19 2. Virkningen af ændringer af metode for indregning, grundlag for måling eller præsentationsvaluta, jf. Rbek 31, og virkningen af, at væsentlige fejl i tidligere årsrapporter rettes, jf. Rbek 33.	Rbek 30.2				
Resultatopgørelsen skal opstilles i skematisk form i overensstemmelse med bilag 2 til Rbek. (Gengivet i denne tjekliste, bilag 2).	Rbek. 5.1				
Rentetillæg / -fradrag					
Rentetillæg/-fradrag føres under resultatposterne 1.2 <i>Renteudgifter</i> henholdsvis 1.1 <i>Renteindtægter</i> .	Rbek 13.2				
Kursgevinster og -tab					
Under resultatpost 2. <i>Kursgevinster og -tab</i> føres kursgevinster og -tab samt værdireguleringer, realiserede såvel som urealiserede. Beløbet fordeles som minimum på de aktivtyper, der er anført under underposterne 2.1-2.6 (se bilag 2). Under post 2.7 <i>Handelsomkostninger</i> føres alle direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter, bortset fra handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter. (Der henvises endvidere til IFB's anbefaling om handelsomkostninger i årsrapporten som optrykt i denne tjekliste, bilag 11).	Rbek 11				
Valuta					
Transaktioner, der er gennemført i en anden valuta end afdelingens funktionelle valuta, omregnes til den funktionelle valuta efter valutakursen på transaktionsdagen.	Rbek 17.1				
Monetære poster i en anden valuta end afdelingens funktionelle valuta omregnes til den funktionelle valuta efter kursen kl. 16.00 GMT for valutaen på balancen dagen.	Rbek 17.2				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Ikke-monetære poster i en anden valuta end afdelingens funktionelle valuta omregnes til den funktionelle valuta efter valutakursen på transaktionsdagen, hvis posten er indregnet på basis af kostprisen.	Rbek 17.3				
Ikke-monetære poster i en anden valuta end afdelingens funktionelle valuta omregnes til den funktionelle valuta efter kursen kl. 16.00 GMT på balancedagen, hvis posten er indregnet på basis af dagsværdien.	Rbek 17.4				
Valutakursforskelle, opstået ved afhændelse eller afvikling af forpligtelser omfattet af Rbek 17.2-4 eller omregning efter Rbek 17.1-4, skal indregnes i resultatopgørelsen.	Rbek 17.5				
Afviger præsenteringsvalutaen fra afdelingens funktionelle valuta, omregnes den eller de funktionelle valuta(er) til præsenteringsvalutaen efter følgende regler: 1. Resultatopgørelsesposter omregnes efter valutakursen på transaktionsdagen 2. Balanceposter omregnes efter kursen kl. 16.00 GMT på balancedagen.	Rbek 17.6				
Valutakursforskelle opstået ved omregning efter Rbek 17.6 indregnes direkte i investorerens formue.	Rbek 17.7				
Andre indtægter og Andre omkostninger					
Under resultatpost 3. <i>Andre indtægter</i> og resultatpost 5. <i>Andre omkostninger</i> føres henholdsvis indtægter og omkostninger, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsesposter, herunder indtægter ved udlån af værdipapirer og fra forskellige andre kilder samt momsrefusion. Er beløbene under posterne <i>Andre indtægter</i> eller <i>Andre omkostninger</i> af væsentlig betydning, skal de forklares i en note.	Rbek 12				
Administrationsomkostninger					
Administrationsomkostninger« specificeres som minimum for hver enkelt afdeling i en note omkostninger til følgende: 1. Administration 2. Investeringsforvaltning 3. Distribution, markedsføring og formidling.	Rbek 49.1				
Er en afdeling opdelt i andelsklasser, vises andelen af de omkostninger i Rbek 49.1, som er specifikke for den/de relevante andelsklasser.	Rbek 49.2				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Under Administration føres omkostninger, der knytter sig til den løbende drift af afdelingen/andelsklassen. Omkostningerne kan eksempelvis omfatte honorar til bestyrelse og revisor, bogføring, daglig beregning af indre værdi, it og gebyrer til depotselskab for depotservice.	Rbek 49.3				
Under Investeringsforvaltning føres omkostninger til investeringsforvaltning (også kaldet rådgivningshonorar), der dækker over betaling for forvaltning af afdelingens/andelsklassens portefølje af aktiver og eventuelle resultatafhængige gebyrer.	Rbek 49.4				
Under Distribution, Markedsføring og Formidling føres omkostninger forbundet med de tredjepartsbetalinger (gebyrer eller provisioner), der dækker omkostninger til distribution, markedsføring og formidling afholdt af den pågældende UCITS. Har omkostningerne helt eller delvist været afholdt af en part, som den pågældende UCITS har delegeret beføjelser til, herunder et investeringsforvaltningsselskab, skal beløbet oplyses i tilknytning til noten.	Rbek 49.5				
I årsrapporten og halvårsrapporten skal der angives virkningen af resultatafhængige honorarer ved tydeligt at vis; i) det faktiske beløb, der er opkrævet i resultatafhængige honorarer og ii) honorarets størrelse i procent af afdelingens eller andelsklassens nettoaktiv værdi (NAV).	ESMA 49				
Skat					
Under resultatpost 6. Skat føres den beregnede skat af årets resultat, årets ændringer i udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser, forskelle mellem den beregnede udgiftsførte aktuelle skat for tidligere år og den faktisk betalte eller hensatte skat samt ikke refunderbar skat på renter og udbytter.	Rbek 13.1				
Overskudsfordeling					
En afdelings eller en andelsklassens overskud (nettoindtægt) skal enten udloddes til investorerne i form af udbytte eller henlægges til forøgelse af formuen i overensstemmelse med vedtægterne eller fondsbestemmelserne herom, jf. dog LIF 19.1, nr. 24, for så vidt angår investeringsforeninger og LIF 20.1, nr. 25, for så vidt angår SIKAV'er. Mindst en gang om året skal en afdeling eller en andelsklasse udbetale udbytte eller i tilfælde af henlæggelse underrette investorerne om det henlagte beløbs størrelse.	LIF 101.1				
Generalforsamlingen i en investeringsforening eller SIKAV kan efter vedtægternes bestemmelser herom beslutte, at den efter LIF 101.1 opgjorte udlodning helt eller delvist overføres til udlodning for efterfølgende regnskabsår.	LIF 101.2				

9 Balancen

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Aktiver og forpligtelser skal, medmindre andet er fastsat i medfør af LIF 95, måles til dagsværdi. Aktiver og forpligtelser op- og nedskrives i overensstemmelse hermed, og op- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er fastsat i medfør af LIF 95.	LIF 88				
Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og investorerne formue, der udgør forskellen mellem disse aktiver og andre forpligtelser. Ved passiver forstås summen af investorerne formue og andre indregnede forpligtelser.	Rbek 14				
Balancen skal opstilles i skematisk form i overensstemmelse med bilag 2 i Rbek. (Gengivet i denne tjekliste, bilag 2).	Rbek. 5.1				
Et aktiv skal indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.	Rbek 15.1				
En forpligtelse skal indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.	Rbek 15.2				
Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser skal der tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis - og kun hvis - oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.	Rbek 15.3				
Dagsværdien af et aktiv eller en forpligtelse er den noterede pris på et aktivt marked for det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse.	Rbek 16.1				
Hvis der ikke forefindes et aktivt marked, måles dagsværdien ved anvendelse af en egnet værdiansættelsesmetode, der indregner alle de tilgængelige data, som markedsdeltagere må antages at ville tage i betragtning ved en prisfastsættelse, idet anvendelsen af relevante observerbare data maksimeres og anvendelsen af ikke-observerbare data minimeres.	Rbek 16.2				
Finansielle instrumenter					
Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser indregnes i balancen, når afdelingen bliver underlagt det finansielle instruments kontraktmæssige bestemmelser.	Rbek 19				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Et finansielt aktiv, der er solgt eller på anden måde overdraget til en anden part, skal ophøre med at være indregnet i balancen. En del af et finansielt aktiv skal ophøre med at være indregnet i balancen, hvis der er solgt eller overdraget en entydigt defineret andel af aktivet.	Rbek 20.1				
Ved køb eller salg af finansielle aktiver på sædvanlige markedsbetingelser skal afdelingen for samtlige køb og salg indregne og ophøre med indregning af aktiverne i balancen på handelsdatoen.	Rbek 20.2				
Samtidig med indregningen af det finansielle aktiv, jf. Rbek 20.2, indregnes en forpligtelse svarende til den aftalte pris. Tilsvarende indregnes ved salg af et finansielt aktiv et aktiv svarende til den aftalte pris. Denne forpligtelse eller dette aktiv ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdatoen.	Rbek 20.3				
Uanset Rbek 20.1 skal et finansielt aktiv, der overdrages på en måde, der indebærer, at afdelingen i væsentligt omfang bevarer risikoen og adgangen til afkast (betalingsstrømme) forbundet med aktivet, bibeholdes i balancen. Ved en sådan overdragelse indregnes en finansiell forpligtelse svarende til den betaling, der er modtaget i forbindelse med overdragelsen.	Rbek 20.4				
Finansielle forpligtelser ophører med at være indregnet i balancen, når - og kun når - forpligtelsen ophører, dvs. når den i kontrakten anførte pligt er opfyldt, annulleret eller udløbet.	Rbek 21				
Finansielle instrumenter skal, såvel på tidspunktet for første indregning som efterfølgende, måles til dagsværdi.	Rbek 23.1				
Unoterede kapitalandele skal dog, hvis deres dagsværdi ikke kan måles pålideligt, måles til kostpris. Tilsvarende gælder for afledte finansielle instrumenter, hvis værdi er afledt af sådanne kapitalandele.	Rbek 23.2				
Under aktivpost 1.1 <i>Indestående i depotselskab</i> medtages tilgodehavender og under passivpost 4.3 <i>Gæld til depotselskab</i> medtages gæld, bortset fra mellemværender vedrørende handelsafvikling, som afdelingen har hos depotselskabet	Rbek 7				
Under aktivpost 5. <i>Afledte finansielle instrumenter</i> opføres værdien af afledte finansielle instrumenter med positiv værdi. Værdien af afledte finansielle instrumenter med negativ værdi, opgøres under passivpost 3. <i>Afledte finansielle instrumenter</i> .	Rbek 8				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Midlertidigt overtagne ejendomme medtages under aktivpost 6.7 <i>Øvrige aktiver</i> . En eventuel prioritetsgæld i disse ejendomme medtages under passivpost 4.5 <i>Prioritetsgæld</i> .	Rbek 9				
Under passivpost 4.4 <i>Mellemværende vedrørende handelsafvikling</i> indgår gæld vedrørende handler med finansielle instrumenter, som er indgået, men endnu ikke afviklet.	Rbek 10.1				
Tilgodehavender vedrørende uafviklede handler med finansielle instrumenter opføres under aktivpost 6.4 <i>Mellemværende vedrørende handelsafvikling</i> .	Rbek 10.2				
Skat					
Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår skal, i det omfang den ikke er betalt, indregnes som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv. Tilgodehavende rente- og udbytteskat hos udenlandske skattemyndigheder indregnes ligeledes i denne post.	Rbek 28.1				
Den skattepligt, der hviler på en midlertidig forskel mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi, skal indregnes som udskudt skat. Er den midlertidige forskel negativ og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.	Rbek 28.2				
Aktiver					
Materielle anlægsaktiver					
For materielle anlægsaktiver, herunder grunde og bygninger, finder bestemmelserne om indregning og måling af materielle anlægsaktiver i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. tilsvarende anvendelse med de nødvendige tilpasninger.	Rbek 18				
Leasing					
Leasingtager skal indregne et leasingaktiv og en leasingforpligtelse fra det tidspunkt, hvor leasingtager opnår brugsret aktivet.	Rbek 24.1				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Ved første indregning måles nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusiv omkostninger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rente, hvis det er muligt at bestemme denne. I modsat fald anvendes leasingtagers marginale lånerente. Leasingtager kan vælge, men er ikke forpligtet til, at indregne leasingkontrakter vedrørende immaterielle aktiver. Aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi kan udelades.	Rbek 24.1				
Efter første indregning måles finansielt leasede aktiver efter principperne i Rbek 18, efter karakteren af det leasede aktiv.	Rbek 24.2				
Passiver					
Hensatte forpligtelser					
Hensatte forpligtelser og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på afdelingens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt.	Rbek 25.1				
Tabsgivende kontrakter, som er kontrakter, hvor de uundgåelige omkostninger forbundet med at indfri de kontraktlige forpligtelser overstiger de forventede økonomiske fordele, indregnes ligeledes som hensatte forpligtelser.	Rbek 25.2				
Hensatte forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balancedagen.	Rbek 25.3				
Hvis diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af en hensat forpligtelse, skal den måles til nutidsværdien af de omkostninger, som forventes at være nødvendige for at indfri forpligtelsen.	Rbek 25.4				
Den diskonteringsats, der anvendes til måling af nutidsværdien, skal svare til den aktuelle risikofrie markedsrente reguleret, så den afspejler de risici, der specifikt er forbundet med forpligtelsen. Diskonteringsatsen må ikke afspejle risici, der er reguleret for i skønnet over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen, jf. Rbek 24.3.	Rbek 25.5				
Hensatte forpligtelser skal gennemgås på hver balancedag og reguleres således, at de afspejler det bedste aktuelle skøn. Hvis det ikke længere er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et træk på afdelingens økonomiske ressourcer, skal forpligtelsen tilbageføres.	Rbek 26.1				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
En hensat forpligtelse må kun anvendes til dækning af de omkostninger, som ved første indregning begrundede hensættelsen.	Rbek 26.2				
Pensionsforpligtelser over for ansatte skal indregnes til nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales.	Rbek 27.1				
Pensionsforpligtelser skal gennemgås på hver balanceday således, at det beløb, der indregnes, afspejler nutidsværdien af det bedste aktuelle skøn. Ændringen, der er en følge af genmåling af nettoforpligtelses størrelse, indregnes i resultatopgørelsen.	Rbek 27.2				

10 Noter

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Generelle noteoplysninger					
Ud over de oplysninger, som kræves i Rbek 34-61, skal der gives de yderligere supplerende oplysninger, som er nødvendige for at give et retvisende billede.	Rbek 34				
Noteoplysninger skal så vidt muligt præsenteres i en systematisk rækkefølge. Oplysninger, der er knyttet til regnskabsposter, gives i form af en note til den pågældende regnskabspost. Medmindre andet fremgår af de enkelte bestemmelser i denne bekendtgørelse, er det de regnskabsmæssige værdier, som skal forklares.	Rbek 35.1				
De oplysninger, der skal gives i medfør af Rbek 34-61, skal være indeholdt i en særskilt del af årsrapporten for hver enkelt afdeling, som er tydeligt afgrænset og betegnet som »noter«, jf. dog Rbek 36-38. Hvis et oplysningskrav er efterlevet ved, at der under noter er givet en henvisning til, at oplysningerne er givet i ledelsesberetningen eller i andre dele af årsrapporten, der ikke indgår i årsregnskabet, skal henvisningen være præcis og afgrænse de pågældende oplysninger i forhold til andre oplysninger, der ikke er omfattet af oplysningskrav efter Rbek 34-61. De krævede oplysninger omfattes også i sådanne tilfælde af revision, jf. LIF 92.	Rbek 35.2				
Ved fravigelser i henhold til LIF 87.3 finder kravet om noteoplysning i LIF 85.3, 2. pkt., i samme lov, anvendelse. (Se LIF 87.3 under Generelle bestemmelser for årsrapporten),	Rbek 38				
Femårsoversigter					
Der skal gives femårsoversigter for hver enkelt afdeling med hoved- og nøgletal i overensstemmelse med Rbek bilag 4. (Gengivet i denne tjekliste, bilag 4). For afdelinger med andelsklasser vises for afdelingen kun relevante hoved- nøgletal. For den enkelte andelsklasse vises hoved- og nøgletal i overensstemmelse med bilag 4. (EY: Finanstilsynet har udtalt at de accepterer, at "tracking error" først vises i halvårs- og årsrapporten, når foreningen har 3 års observationer)	Rbek 39.1				
Hvis tallene i femårsoversigten ikke er sammenlignelige, skal der så vidt muligt foretages en tilpasning af tallene. Manglende sammenlignelighed eller foretaget tilpasning skal angives og behørigt begrundes.	Rbek 39.2				
For afdelinger, hvis regnskabsaflæggelse ikke omfatter 12 måneder, anføres, at årets nettoresultat,	Rbek 39.3				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
årets afkast i procent og omkostningsprocent er opgjort og beregnet for en kortere eller længere periode end 12 måneder.					
Femårsoversigten eller dele heraf kan efter tilladelse fra Finanstilsynet udelades eller dække en kortere periode, hvis der i særlige tilfælde ikke vil kunne udarbejdes sammenlignelige beløb.	Rbek 39.4				
Noteoplysninger, Resultatopgørelsen					
Renter og udbytte					
Resultatpost 1. <i>Renter og udbytter</i> specificeres i en note fordelt på de aktiver og passiver, de vedrører.	Rbek 48				
Handelsomkostninger					
Afdelingens samlede handelsomkostninger specificeres i den del, der indgår i resultatopgørelsen, og den del, der er dækket af emissionstillæg og indløsningsstillæg.	Rbek 50				
Andre indtægter og Andre omkostninger					
Under resultatpost 3. <i>Andre indtægter</i> og resultatpost 5. <i>Andre omkostninger</i> føres henholdsvis indtægter og omkostninger, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter ved udlån af værdipapirer og fra forskellige andre kilder samt momsrefusion. Er beløbene under posterne <i>Andre indtægter</i> eller <i>Andre omkostninger</i> af væsentlig betydning, skal de forklares i en note.	Rbek 12				
Det anbefales at oplyse om omfanget af og indtjeningen på aktieudlån i årsrapporterne samt yderligere specificere indtægter og omkostninger i tilhørende noter. Det foreslås tillige at omtale brugen af aktieudlån i ledelsesberetningen.	ID veil 3				
Administrationsomkostninger					
Resultatpost 4 <i>Administrationsomkostninger</i> specificeres som minimum for hver enkelt afdeling i en note efter omkostninger til: 1. Administration 2. Investeringsforvaltning 3. Distribution, markedsføring og formidling.	Rbek 49.1				
Er en afdeling opdelt i andelsklasser, vises andelen af de omkostninger i stk. 1, som er specifikke for den/de relevante andelsklasser.	Rbek 49.2				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Den danske UCITS skal oplyse om det samlede honorar for det forløbne regnskabsår til den revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision, samt til revisionsvirksomhedens dattervirksomheder. Endvidere skal oplyses, hvor stor en del af dette honorar, der angår andre ydelser end revision.	Rbek 51				
Skat					
Resultatpost 6. Skat specificeres i en note på årets skat, efterregulering af tidligere års skat, regulering af udskudt skat og ikke refunderbar skat på renter og udbytter.	Rbek 52				
Afdelinger, der er underlagt skattepligt, skal i regnskabet give oplysning om de væsentligste skatteomkostnings- henholdsvis skatteindtægtselementer.	Rbek 53.1				
Der skal gives en redegørelse for forholdet mellem skatteomkostning henholdsvis indtægt og regnskabsmæssigt resultat på en eller begge af følgende måder: 1. En talmæssig afstemning af skatteomkostning henholdsvis skatteindtægt og regnskabsmæssigt resultat ganget med den gældende skattesats, der viser det grundlag, hvorpå den gældende skattesats er opgjort. 2. En talmæssig afstemning af den gennemsnitlige effektive skattesats og den gældende skattesats, der viser det grundlag, hvorpå den gældende skattesats er opgjort.	Rbek 53.2				
Afdelingen skal for hver type af midlertidig forskel og hver type af uudnyttet skattemæssige underskud og uudnyttet skattemæssigt fradrag oplyse: 1. beløbet for de udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser, der er indregnet i balancen for hvert præsenteret regnskabsår, og 2. beløbet for den udskudte skatteindtægt eller skatteomkostning, der er indregnet i resultatopgørelsen, hvis dette ikke fremgår tydeligt af ændringerne i de beløb, der er indregnet i balancen.	Rbek 53.3				
Udlodning					
I årsregnskaber for udloddede afdelinger angives det beløb, der er til rådighed for udlodning i en note, herunder den del der overføres til udlodning i efterfølgende regnskabsår. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, angives oplysningerne alene for andelsklasserne.	Rbek 47				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Balancen, oplysninger					
Finansielle instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter specificeres i noterne med angivelse af navn, offentliggjort kurs, valutakurs og kursværdi for hver enkelt fondskode.	Rbek 41.1				
Specifikationen i henhold til Rbek 41.1 kan undlades, hvis der i stedet gives oplysning om, hvor offentligheden på forespørgsel eller på anden måde har adgang til at få denne specifikation.	Rbek 41.2				
Der skal oplyses om de finansielle instrumenters procentvise fordeling på: 1. Børsnoterede finansielle instrumenter 2. Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked 3. Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked og 4. Øvrige finansielle instrumenter.	Rbek 41.3				
Der skal oplyses om de i Rbek 40.3 angivne kategoriers procentvise fordeling efter de mest hensigtsmæssige kriterier under hensyn til afdelingens investeringspolitik, efter økonomiske, geografiske, valutabestemte eller andre kriterier.	Rbek 41.4				
De i Rbek 40.1-3 nævnte oplysninger skal tillige gives for det foregående regnskabsår.	Rbek 41.5				
Afdelingens besiddelse af finansielle instrumenter udstedt af et selskab, som er depotselskab for den danske UCITS, eller som den danske UCITS har indgået væsentlige aftaler med, eller dermed koncernforbundne selskaber, skal oplyses. Oplysningskravet omfatter ikke realkreditobligationer udstedt af et realkreditinstitut, der er koncernforbundet med depotselskabet eller et andet selskab, som den danske UCITS har indgået væsentlige aftaler med.	Rbek 41.6				
Har et selskab, der er depotselskab for den danske UCITS, eller som den danske UCITS har indgået væsentlige aftaler med, eller dermed koncernforbundne selskaber i løbet af regnskabsåret udstedt en emissionsgaranti for et finansielt instrument, som den danske UCITS har købt i tegningsperioden, skal der oplyses herom.	Rbek 41.7				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Navn og hjemsted for virksomheder og afdelinger, hvis kapitalandele ikke er genstand for offentlig kursnotering, og hvori den danske UCITS besidder mere end 5 % af selskabskapitalen eller stemmerettighederne, skal oplyses. For hver virksomhed skal angives, hvor stor en andel der ejes, og størrelsen af virksomhedens egenkapital ifølge det seneste foreliggende regnskab.	Rbek 42				
Medmindre beløbene i nedenstående poster er uden væsentlig betydning, skal der i noterne gives supplerende oplysninger om følgende: 1. Unoterede obligationer, unoterede kapitalandele og andre ejerandele 2. Investeringsbeviser i andre danske og udenlandske UCITS 3. Pantebreve 4. Andre tilgodehavender 5. Øvrige aktiver 6. Skyldige omkostninger 7. Lån 8. Gæld til depotselskabet.	Rbek 43				
Materielle anlægsaktiver					
For materielle anlægsaktiver, herunder grunde og bygninger, finder oplysningskravene for materielle anlægsaktiver i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekskaber m.fl. tilsvarende anvendelse med de nødvendige tilpasninger.	Rbek 40				
Investorerens formue					
Ændringen i investorernes formue og i cirkulerende andele fra primo til ultimo specificeres i en note med angivelse af: ▶ Emissioner i året ▶ Indløsninger i året ▶ Emissionstillæg ▶ Indløsningsfradrag ▶ Overførsel af periodens resultat. For udloddende afdelinger skal specifikationen tillige omfatte: ▶ Udlodning, der er udbetalt i året ▶ Foreslået udlodning for året. For afdelinger med andelsklasser kan specifikationen alene gives på klasseniveau.	Rbek 57				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Eventualaktiver					
Medmindre det er meget usandsynligt, at økonomiske fordele vil tilgå afdelingen, skal afdelingen give en kort beskrivelse af arten af eventualaktiver på balancen og, hvis det er praktisk muligt, et skøn over deres økonomiske virkning.	Rbek 44				
Leje- og leasingforpligtelser					
Har den danske UCITS indgået leje- eller leasingkontrakter af væsentlig betydning for driften, skal forpligtelserne i henhold til kontrakterne særskilt angives.	Rbek 45				
Eventualforpligtelser					
Medmindre det er meget usandsynligt, at der vil ske et træk på afdelingens økonomiske ressourcer, skal afdelingen for hver kategori af eventualforpligtelser give en kort beskrivelse af arten af eventualforpligtelserne, herunder solidariske hæftelser. Afdelingen skal opgive værdien for hver kategori af eventualforpligtelser og for eventualforpligtelser samlet.	Rbek 46				
Nærtstående parter m.v.					
Hvis den danske UCITS har ansat personale, skal der gives oplysning om det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret. Personaleudgifterne skal oplyses og specificeres på henholdsvis løn, pension og andre udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen.	Rbek 54.1				
Den danske UCITS skal angive det samlede vederlag m.v. for regnskabsåret til nuværende og forhenværende medlemmer af ledelsen for deres funktion på hvert ledelsesorgan. Desuden skal den danske UCITS angive de samlede forpligtelser til at yde pension til de nævnte. Er der fastsat særlige incitamentsprogrammer for medlemmer af ledelsen, skal det oplyses, hvilken kategori af ledelsesmedlemmer programmet gælder for, hvilke ydelser programmet omfatter, og hvad der er nødvendigt for at kunne vurdere værdien heraf.	Rbek 54.2				
Hvis efterlevelse af kravet om oplysning af vederlag under stk. 2, indebærer, at der gives oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn i den offentliggjorte årsrapport, skal disse oplysninger erstattes med en henvisning til, hvor disse oplysninger kan findes. Oplysningerne, der henvises til, skal være offentligt tilgængelige i mindst 10 år fra tidspunktet for den seneste årsrapports offentliggørelse.	Rbek 54.3				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Oplysninger og specifikationer i henhold til Rbek 54.1 og 2 kan gives samlet for den danske UCITS med klar og tydelig angivelse af, at oplysningen gælder for den danske UCITS.	Rbek 54.4				
Danske UCITS, der ikke har delegeret den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab eller et administrationsselskab, skal oplyse følgende: 1) Den samlede lønsum i regnskabsåret, fordelt på fast og variabel løn, der udbetales af den danske UCITS til ansatte, antal modtagere og ethvert beløb, der udbetales direkte af den danske UCITS, herunder ethvert resultatafhængigt gebyr, hvis det er relevant. 2) Den samlede lønsum fordelt på kategorier af medarbejdere eller andre kategorier af ansatte, jf. § 3, stk. 2, i bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, finansielle holding-virksomheder og investeringsforeninger. 3) En beskrivelse af, hvordan løn og goder beregnes. 4) Resultatet af gennemgangen i § 6 og § 7, stk. 1, i bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, finansielle holding-virksomheder og investeringsforeninger, herunder eventuelle uregelmæssigheder, der har fundet sted. 5) Væsentlige ændringer af den fastlagte aflønningspolitik.	Rbek 55.1				
Der skal oplyses om karakteren, omfanget samt den anvendte prisfastsættelsesmetode i forbindelse med transaktioner og aftaler af større betydning mellem afdelingen og de afdelinger/foreninger/virksomheder, som er direkte eller indirekte forbundne med afdelingen.	Rbek 56				
Oplysninger om VaR-modeller					
Hvis den danske UCITS anvender en VaR-metode til opgørelse af risikoen, skal årsrapporten indeholde oplysninger om den anvendte metode (relativ eller absolut VaR).	Rbek 58.1				
Anvender den danske UCITS den relative VaR-metode, skal informationen om referenceporteføljen oplyses i prospektet.	Rbek 58.2				
Gearing beregnes som summen af de afledte finansielle instrumenters nominelle værdi.	Rbek 58.3				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
<p>Den danske UCITS skal i årsrapporten offentliggøre den danske UCITS' VaR-mål.</p> <p>Informationen i årsrapporten vedrørende VaR-målet skal som minimum omfatte den laveste, højeste og den gennemsnitlige udnyttelse af VaR-grænsen i den danske UCITS' regnskabsår.</p> <p>Typen af model (Monte-Carlo, historisk simulation, varians-kovarians m.v.) og inputs i modellen, konfidensniveau, ihændekeeperperiode samt observationsperiode skal oplyses i årsrapporten.</p>	Rbek 58.4				
<p>Danske UCITS, der anvender VaR-modeller, skal i årsrapporten oplyse niveauet af gearing, der har været anvendt i regnskabsåret.</p>	Rbek 58.5				
Oplysninger om hverv godkendt af bestyrelsen					
<p>Foreningen skal mindst én gang årligt offentliggøre oplysninger om de hverv, som bestyrelsen har givet tilladelse til i henhold til LIF 61.1.</p>	LIF 61.7				
Sammenlægning og deling					
<p>Ved sammenlægning af afdelinger skal der i den fortsættende afdelings årsrapport for det år, hvori sammenlægningen har fundet sted, gives en note indeholdende som minimum følgende oplysninger for den ophørende afdeling for perioden fra 1. januar til ombytningstidspunktet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Renter og udbytter 2. Kursgevinster og -tab 3. Andre indtægter 4. Administrationsomkostninger 5. Andre omkostninger 6. Skat 7. Udbetalt udbytte i perioden 8. Emissioner i perioden 9. Indløsninger i perioden 10. Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag 11. Periodens nettoresultat 12. Investorernes formue primo 13. Investorernes formue på sammenlægningstidspunktet. 	Rbek 69.1				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Der skal i noterne til årsregnskabet for den fortsættende afdeling for den periode, hvori sammenlægningen er sket, medtages en fyldestgørende omtale af sammenlægningen. Herunder skal der oplyses: <ul style="list-style-type: none"> ▶ om årsagen til sammenlægningen og ▶ alle relevante tilpasninger foretaget i henhold til Rbek 67.3-4. 	Rbek 70				
Oplysningskrav i Rbek 67-70 finder med de fornødne tilpasninger tilsvarende anvendelse i forbindelse med deling af en afdeling.	Rbek 71				
Oplysningskrav i Rbek 67-71 finder med de fornødne tilpasninger tilsvarende anvendelse i forbindelse med sammenlægning og deling af andelsklasser.	Rbek 72				

Bilag 1 Definitioner

Generelt

1. *Aktivt marked*

Et marked, i hvilket der finder transaktioner sted med et givet aktiv eller en given forpligtelse med tilstrækkelig hyppighed og volumen til, at der løbende kan udledes information om prisen.

2. *Funktionel valuta:*

Den valuta, der er gældende i de økonomiske omgivelser, som den regnskabsaflæggende afdeling eller en enhed inden for denne primært opererer i. Hvis en afdeling fx udsteder investeringsbeviser i euro, vil den funktionelle valuta således være euro.

2. *Præsentationsvaluta:*

Den valuta, som et årsregnskab aflægges i.

3. *Valutakursforskelle:*

Den forskel, der fremkommer ved omregning af et givet beløb i en valuta til en anden valuta ved forskellige valutakurser.

4. *Finansiel leasing:*

Leasingaftale, der overfører så godt som alle de risici og fordele, der er knyttet til ejerskab af et aktiv uden hensyn til, om ejendomsretten overdrages ved leasingperiodens slutning eller ej.

5. *Operationel leasing:*

Leasingaftale, der ikke er finansiel leasing.

Årsrapportens elementer

1. *Aktiver:*

Ressourcer, som er under afdelingens kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilflyde afdelingen.

2. *Forpligtelser:*

Eksisterende pligter for afdelingen opstået som resultat af tidligere begivenheder, og hvis indfrielse forventes at medføre afståelse af økonomiske ressourcer. Investorernes formue betragtes som en forpligtelse.

3. *Finansielt instrument:*

En kontrakt, som udgør et finansielt aktiv i en virksomhed og en finansiell forpligtelse for en anden part eller et egenkapitalinstrument i en anden afdeling eller virksomhed.

4. *Finansielt aktiv:*

Et aktiv i form af:

- a) likvide beholdninger
- b) en kontraktmæssig ret til at modtage likvide beholdninger eller et andet finansielt aktiv fra en anden part
- c) en kontraktmæssig ret til at udveksle finansielle instrumenter med en anden part på potentielt gunstige betingelser på vurderingstidspunktet eller
- d) en anden virksomheds egenkapitalinstrumenter.

5. *Finansiell forpligtelse:*

En forpligtelse i form af:

- a) en kontraktmæssig pligt til at overdrage likvide beholdninger eller et andet finansielt aktiv til en anden part eller
- b) en kontraktmæssig pligt til at udveksle finansielle instrumenter med en anden part på potentielt ugunstige betingelser på vurderingstidspunktet.

6. *Hensat forpligtelse:*

Et beløb, der dækker forpligtelser, som er uvisse med hensyn til størrelse og/eller afviklingstidspunkt.

7. *Indtægter:*

Stigninger i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af tilgang eller værdistigning af aktiver eller fald i forpligtelser, som medfører stigning i investorernes formue. I indtægter indgår dog ikke indskud fra investorerne.

8. *Omkostninger*

Fald i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af afgang eller værdiforringelse af aktiver eller stigning i forpligtelser, som medfører fald i investorernes formue. I omkostninger indgår dog ikke udlodning eller uddeling til investorerne.

Målegrundlag

9. *Dagsværdi:*

Den pris, der vil blive modtaget ved et salg af et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet.

10. *Genindvindingsværdi:*

Det højeste af et aktivs nettosalgspris og dets nytteværdi, som er nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme, som aktivet forventes at afstedkomme ved fortsat anvendelse og ved afhændelse ved udgangen af dets brugstid.

Bilag 2 Resultatopgørelse og balance for årsrapporter

Resultatopgørelse

1. Renter og udbytter

1.1 Renteindtægter

1.2 Renteudgifter

1.3 Udbytter

I alt renter og udbytter

2. Kursgevinster og -tab

2.1 Obligationer (+/-)

2.2 Kapitalandele (+/-)

2.3 Pantebreve (+/-)

2.4 Afledte finansielle instrumenter (+/-)

2.5 Valutakonti (+/-)

2.6 Øvrige aktiver/passiver (+/-)

2.7 Handelsomkostninger

I alt kursgevinster og -tab

3. Andre indtægter

A. I alt indtægter

4. Administrationsomkostninger

5. Andre omkostninger

B. Resultat før skat

6. Skat

C. Årets nettoresultat

Balance

AKTIVER

- 1. Likvide midler
 - 1.1 Indestående i depotselskab
 - 1.2 Indestående i andre pengeinstitutter
 - 1.3 Øvrige likvide midler
 - I alt likvide midler
 - 2. Obligationer
 - 2.1 Noterede obligationer, danske udstedere
 - 2.2 Noterede obligationer, udenlandske udstedere
 - 2.3 Noterede konvertible obligationer, danske udstedere
 - 2.4 Noterede konvertible obligationer, udenlandske udstedere
 - 2.5 Unoterede obligationer
 - I alt obligationer
 - 3. Kapitalandele
 - 3.1 Noterede aktier, danske selskaber
 - 3.2 Noterede aktier, udenlandske selskaber
 - 3.3 Unoterede kapitalandele, danske selskaber
 - 3.4 Unoterede kapitalandele, udenlandske selskaber
 - 3.5 Investeringsbeviser i andre danske UCITS
 - 3.6 Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger
 - 3.7 Andre ejerandele
 - I alt kapitalandele
 - 4. Pantebreve
 - 5. Afledte finansielle instrumenter
 - 5.1 Noterede afledte finansielle instrumenter
 - 5.2 Unoterede afledte finansielle instrumenter
 - I alt afledte finansielle instrumenter
 - 6. Andre aktiver
 - 6.1 Inventar m.v.
 - 6.2 Tilgodehavende renter, udbytter m.m.
 - 6.3 Andre tilgodehavender
 - 6.4 Mellemværende vedrørende handelsafvikling
 - 6.5 Aktuelle skatteaktiver
 - 6.6 Udskudte skatteaktiver
 - 6.7 Øvrige aktiver
 - I alt andre aktiver
- Aktiver i alt

PASSIVER

- 1. Investoreernes formue
 - 2. Hensatte forpligtelser
 - 3. Afledte finansielle instrumenter
 - 3.1 Noterede afledte finansielle instrumenter
 - 3.2 Unoterede afledte finansielle instrumenter
 - I alt afledte finansielle instrumenter
 - 4. Anden gæld
 - 4.1 Skyldige omkostninger
 - 4.2 Lån
 - 4.3 Gæld til depotselskab
 - 4.4 Mellemværende vedrørende handelsafvikling
 - 4.5 Prioritetsgæld
 - 4.6 Aktuelle skatteforpligtelser
 - 4.7 Udskudte skatteforpligtelser
 - I alt anden gæld
- Passiver i alt

Bilag 3 Resultatopgørelse og balance for halvårsrapporter

RESULTATOPØRELSE

1. Renter og udbytter
2. Kursgevinster og -tab
3. Andre indtægter
4. Administrationsomkostninger
5. Andre omkostninger
- Resultat før skat
6. Skat
- Halvårets nettoresultat

BALANCE

AKTIVER

1. Likvide midler
2. Obligationer
3. Kapitalandele
4. Pantebreve
5. Afledte finansielle instrumenter
6. Andre aktiver

Aktiver i alt

PASSIVER

1. Investorernes formue
2. Hensatte forpligtelser
3. Afledte finansielle instrumenter
4. Anden gæld

Passiver i alt

Bilag 4 Beregning af hoved- og nøgletal, jf. Rbek 39

Hovedtal

Der skal mindst angives følgende hovedtal, idet kontoførende afdelinger ikke skal oplyse hovedtallet under punkt 3:

1. Årets nettoresultat.
2. Investorernes formue inkl. udlodning til investorerne for året.
3. Cirkulerende kapital/andele.

Nøgletal

Der skal mindst angives følgende nøgletal:

1. Indre værdi pr. andel

$$= \frac{\textit{Investorerne s formue}}{\textit{Cirkulerende andele ultimo året}}$$

2. Udlodning pr. andel

Udlodning pr. andel ultimo året + summen af acontoudlodninger pr. andel

Udlodning pr. andel ultimo året

$$= \frac{\textit{Foreslået udlodning til investorer}}{\textit{Cirkulerende andele ultimo året}}$$

Acontoudlodning pr. andel

$$= \frac{\textit{Acontoudlodning}}{\textit{Cirkulerende andele på tidspunktet for acontoudlodning}}$$

Afdelinger, der foretager acontoudlodning flere gange om året, skal beregne acontoudlodning pr. andel for hver udlodning.

3. Årets afkast i procent

Udloddende afdelinger:

Årets afkast i pct.

$$= \frac{\textit{Indre værdi ultimo året + Geninvesteret udlodning}}{\textit{Indre værdi primo året}} - 1 * 100$$

Geninvesteret udlodning:

$$= \frac{\textit{Udlodning * indre værdi ultimo året}}{\textit{Indre værdi umiddelbart efter udlodningen}}$$

Foretages udlodning flere gange om året, indsættes summen af geninvesteret udlodning beregnet for hver udlodning i tælleren i ovenstående brøk, der indgår i formelen til beregning af årets afkast i procent.

Akkumulerende afdelinger:

Årets afkast i pct.

$$= \frac{\text{Indre værdi ultimo året}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 * 100$$

4. Sharpe ratio

$$= \frac{\bar{r}}{\sigma_r} * \sqrt{12}$$

$$\bar{r} = \text{Afdelingens gennemsnitlige månedlige merafkast} = \frac{1}{N} * \sum_i^N (r_{i,pf} - r_{i,rf})$$

$$\sigma_r = \text{Afdelingens std.afvigelse på månedligt merafkast} = \sqrt{\frac{1}{N-1} * \sum_i^N ((r_{i,pf} - r_{i,rf}) - \bar{r})^2}$$

N = Antallet af anvendte observationer af månedlige afkast (36-60 måneder)

$r_{i,pf}$ = Logaritisk porteføljeafkast i måned i = $\ln(1 + \text{månedens afkast})$

$r_{i,rf}$ = Logaritisk risikofrit afkast i måned i = $\ln(1 + \text{månedens risikofrie afkast})$

Reprenten på opgørelsestidspunktet anvendes som risikofri rente

5. Omkostningsprocent

$$= \frac{\text{Adm. omkostninger} + \text{andre omkostninger}}{\text{Investorerne gennemsnitlige formue}} * 100$$

Gennemsnittet opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi mindst ved udgangen af hver måned i regnskabsåret. Administrationsomkostninger svarer til resultatpost 4 og andre omkostninger svarer til resultatpost 5.

Bilag 5 Delårsrapporter

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Udarbejdelse af halvårsrapport					
Danske UCITS skal udarbejde og offentliggøre en halvårsrapport, jf. Rbek 74.	Rbek 1.3				
<p>Halvårsrapporten, jf. Rbek 1.3, skal indeholde resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni med sammenligningstal fra den tilsvarende halvårsperiode året før samt balance pr. 30. juni med sammenligningstal fra balancen ultimo året før.</p> <p>Resultatopgørelse og balance opgøres i overensstemmelse med reglerne for årsrapporten. Halvårsrapporten skal som minimum indeholde de i bilag 3 anførte oplysninger samt oplysningerne i Rbek 40.1-5.</p> <p>(Gengivet i denne tjekliste, bilag 3).</p> <p>Er en afdeling opdelt i klasser, specificeres oplysningerne på klasserne, i det omfang oplysningerne er forskellige for de enkelte klasser.</p>	Rbek 74.1				
<p>Første regnskabsperiodes halvårsregnskab kan omfatte et kortere eller længere tidsrum end 6 måneder, dog højst 12 måneder.</p> <p>For afdelinger, der ikke tidligere er udarbejdet halvårsregnskab for, kan det undlades at forsyne resultatopgørelsen med sammenligningstal fra forrige års første halvår samt at forsyne balancen med sammenligningstal fra året før.</p> <p>Såfremt der har været aflagt årsregnskab for afdelingerne, skal sådanne afdelinger i stedet anføre seneste årsregnskabs resultatopgørelse og balance til sammenligning med halvårets resultatopgørelse og balance.</p>	Rbek 74.2				
<p>Halvårsrapporten skal indeholde de kommentarer, nøgletal og specifikationer til regnskabstallene, som ledelsen finder fornødne.</p> <p>Det skal oplyses, at anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i senest af lagte årsrapport. Hvis dette ikke er tilfældet, skal der oplyses om karakteren af ændringen, og den beløbsmæssige virkning heraf på afdelingens resultat og investorerens formue.</p> <p>Skat for det pågældende halvår og acontoudbytte, der er udbetalt eller skal udbetales, skal indarbejdes i halvårsrapporten.</p>	Rbek 74.3				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Hvis halvårsrapporten er revideret, skal revisors påtegning gengives i sin helhed i rapporten. Tilsvarende gælder, hvis der foreligger en reviewklæring fra revisor. Hvis halvårsrapporten hverken har været genstand for revision eller review, skal dette anføres i rapporten.	Rbek 74.4				
Halvårsrapporten skal indeholde en ledelsespåtegning, der opfylder kravene i LIF 84.1 nr. 1 og 2 og LIF 84.2-3. (Se under afsnittet for "Ledelsespåtegninger").	Rbek 74.5				
Den udarbejdede delårsrapport skal indsendes til Erhvervsstyrelsen senest 2 måneder efter delårsperiodens afslutning.	FIL 91.1				
Børsnoterede foreninger					
Foreningerne skal offentliggøre en delårsrapport vedrørende aktiviteten og resultatet af de første seks måneder af hvert regnskabsår. Det anbefales, at foreningerne tillige offentliggør delårsrapporter vedrørende aktiviteten og resultatet af de første henholdsvis tre og ni måneder af hvert regnskabsår. Delårsrapporten skal offentliggøres umiddelbart efter det bestyrelsesmøde, hvor den godkendes, dog senest to måneder efter delårsperiodens udløb.	RFU 4.2.11				
Udarbejdelse af kvartalsrapporter					
Hvis den danske UCITS offentliggør kvartalsrapporter, skal disse være udarbejdet efter reglerne i Rbek 69.1-4, med de tilpasninger, der måtte nødvendiggøres af, at der er tale om en kvartalsrapport og ikke en halvårsrapport.	Rbek 75.1				
Regnskabsmæssige oplysninger, som offentliggøres af den danske UCITS, må ikke betegnes som kvartalsrapporter, medmindre de opfylder kravene i Rbek 70.1.	Rbek 75.2				

Bilag 6 Sammenlægning, deling og afvikling

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Virksomhedsovertagelser, sammenlægning, deling og afvikling.					
Ved sammenlægning af afdelinger indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den erhvervede afdeling til disses dagsværdi på ombytningsdagen i overensstemmelse med reglerne for indregning og måling i denne bekendtgørelse.	Rbek 67.1				
Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen, tilføres afdelingen i en særskilt linje under investorernes formue.	Rbek 67.2				
Ved skattefri sammenlægning af udloddende afdelinger tilpasses det udlodningspligtige resultat i den erhvervende afdeling.	Rbek 67.3				
Ved skattefri sammenlægning af afdelinger underlagt skattepligt tilpasses aktuelle og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser i den erhvervende afdeling.	Rbek 67.4				
Regnskab ved sammenlægning m.v.					
Når der i forbindelse med sammenlægning eller lignende i henhold til bestemmelser i lovgivningen kræves udarbejdet en åbningsbalance, udarbejdes denne i overensstemmelse med reglerne i Rbek 67.	Rbek 68.1				
Ved sammenlægning af afdelinger skal der i den fortsættende afdelings årsrapport for det år, hvori fusionen har fundet sted, gives en note indeholdende som minimum følgende oplysninger for den ophørende afdeling for perioden fra 1. januar til ombytningstidspunktet: 1. Renter og udbytter 2. Kursgevinster og -tab 3. Andre indtægter 4. Administrationsomkostninger 5. Andre omkostninger 6. Skat 7. Udbetalt udbytte i perioden 8. Emissioner i perioden 9. Indløsninger i perioden 10. Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag 11. Periodens nettoresultat 12. Investorernes formue primo 13. Investorernes formue på sammenlægningstidspunktet.	Rbek 69.1				

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Har sammenlægningen fundet sted i første halvår, skal halvårsrapporten tillige indeholde oplysningerne efter Rbek 64.1.	Rbek 69.2				
Der skal i noterne til årsregnskabet for den fortsættende afdeling for perioden, hvori sammenlægningen er sket, medtages en fyldestgørende omtale af sammenlægningen. Herunder skal der oplyses om årsagen til sammenlægningen, om sammensætningen af de overtagne aktiver og forpligtelser og alle relevante tilpasninger i henhold til Rbek 62.3-4.	Rbek 70				
Rbek 67-70 finder med de fornødne tilpasninger tilsvarende anvendelse i forbindelse med deling af en afdeling.	Rbek 71				
Rbek 67-71 finder med de fornødne tilpasninger tilsvarende anvendelse i forbindelse med sammenlægning og deling af andelsklasser.	Rbek 72				
Afviklingsregnskabet, som udarbejdes i forbindelse med en afdelings afvikling, herunder ved forenklet afvikling eller likvidation, skal indeholde resultatopgørelse for perioden primo regnskabsåret til datoen for afviklingen, med sammenligningstal for det foregående regnskabsår, og balance pr. afviklingsdagen med sammenligningstal for foregående regnskabsår, jf. Rbek 6. Resultatopgørelsen og balancen opgøres i overensstemmelse med reglerne for årsrapporten og opstilles således, at posterne i bilag 2 som minimum bliver medtaget. (Gengivet i denne tjekliste, bilag 2).	Rbek 73.1				
Afviklingsregnskabet skal indeholde de kommentarer, nøgletal og specifikationer til regnskabstallene, som ledelsen finder fornødne for at forklare afviklingsregnskabet. Ledelsesberetningen i afviklingsregnskabet skal dog indeholde en redegørelse for beslutningen om afvikling eller opløsning af afdelingen.	Rbek 73.2				
Det skal i afviklingsregnskabet oplyses om anvendt regnskabspraksis, jf. Rbek 36. Alternativt skal det oplyses, at anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i senest aflagte årsrapport.	Rbek 73.3				
Aconto – eller slutudlodning, der er udbetalt eller udbetales i forbindelse med afviklingen, skal indarbejdes i afviklingsregnskabet.	Rbek 73.4				
Afviklingsregnskabet skal indeholde en forenklet ledelsespåtegning under hensyn til, at afdelingen er under opløsning.	Rbek 73.5				
Afviklingsregnskabet skal revideres, jf. LIF 92.	Rbek 73.6				

Bilag 7 Børsnoterede foreninger/afdelinger (Andre oplysningsforpligtelser)

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Børsnoterede foreninger/afdelinger (Andre oplysningsforpligtelser)					
<p>En udsteder skal umiddelbart efter afholdelsen af det bestyrelsesmøde, hvor den reviderede årsrapport godkendes, offentliggøre denne.</p> <p>Årsrapporten skal offentliggøres senest fire måneder efter regnskabsårets afslutning.</p> <p>Udstedere skal hurtigst muligt og senest otte dage før generalforsamlingen offentliggøre årsrapporten.</p>	RFU 4.2.10				
<p>En udsteder skal inden udgangen af første måned af hvert regnskabsår offentliggøre en finanskalender, der skal indeholde en angivelse af de forventede datoer for, hvornår i det pågældende regnskabsår udsteder forventer at offentliggøre eventuelle regnskabsmeddelelser, årsrapport og hvis relevant delårsrapport, samt hvornår udsteder forventer at afholde ordinær generalforsamling.</p> <p>Ændrer udsteder de i finanskalenderen offentliggjorte datoer for offentliggørelse af eventuelle regnskabsmeddelelser, årsrapport og hvis relevant delårsrapport, skal udsteder senest en uge før den pågældende dag meddele, hvilken dato der nu forventes at ske offentliggørelse.</p> <p>Ændrer udsteder den i finanskalenderen offentliggjorte dato for afholdelse af ordinær generalforsamling, skal dette hurtigst muligt offentliggøres.</p>	RFU 4.2.9				

Bilag 8 Indsendelse af årsrapport til Finanstilsynet/Erhvervsstyrelsen

	Paragraf-henvisning	Ja	Nej	Ikke relevant	Bemærkninger
Indsendelse af årsrapport					
Årsrapporten skal i den form, hvori den er forelagt og godkendt af bestyrelsen, sendes i et eksemplar til Finanstilsynet uden ugrundet ophold efter det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten er endeligt godkendt.	LIF 93.1				
Den eksterne revisors revisionsprotokollat vedrørende årsrapporten og revisionsprotokollat vedrørende årsrapporten fra den interne revisionschef skal indsendes til Finanstilsynet samtidig med indsendelse af årsrapporten efter LIF 93.1. Fører ekstern revisor ikke en revisionsprotokol vedrørende årsrapporten, indsendes anden tilsvarende dokumentationen.	LIF 93.2				
Den godkendte årsrapport skal indsendes elektronisk til Erhvervsstyrelsen uden ugrundet ophold til efter endelig godkendelse og senest 4 måneder efter regnskabsårets afslutning.	LIF 94.1				
Den indsendte årsrapport skal mindst indeholde de obligatoriske bestanddele og den fulde revisionspåtegning. Ønsker virksomheden at få offentliggjort supplerende beretninger, som nævnt i LIF 89, skal disse indsendes sammen med de obligatoriske bestanddele af årsrapporten, således at de obligatoriske bestanddele og de supplerende beretninger tilsammen fremstår som ét dokument betegnet »årsrapport«.	LIF 94.2				
Den danske UCITS skal på begæring udlevere den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport gratis.	LIF 94.4				
Et feeder-institut med et udenlandsk masterinstitut skal sende masterinstitutets årsrapport og halvårsrapport til Finanstilsynet.	LIF 94.5				



Brancheanbefaling om visning af active share og tracking error i årsrapporter

Opdateret af Investering Danmarks bestyrelse d. 9. november 2017

Vedtaget af Investering Danmarks bestyrelse den 10. november 2015

Brancheanbefaling om visning af active share og tracking error i årsrapporter

Motivation/baggrund

For at øge gennemsigtigheden i branchen har branchen valgt at offentliggøre active share og tracking error for alle UCITS-fonde og – klasser, som indgår i en af aktiekategoriene i Investering Danmarks afkaststatistik.

Beregning og offentliggørelse af active share og tracking error

- Vis nøgletallene active share og tracking error beregnet over 3 år i halvårs- og årsrapporter¹ for alle UCITS-fonde og – klasser, som indgår i en af aktiekategoriene i Investering Danmarks afkaststatistik
- Nøgletallene opgøres henholdsvis 30/6 og 31/12 og beregnes efter den metodik, der fremgår af denne anbefaling
- Tracking error vises kun, såfremt fonden har mindst 3 års historik.
- Aktivt forvaltede fonde, som både har en active share under 50 og en tracking error (3 år) under 3, beskriver i deres årsrapport, hvorledes graden af aktiv forvaltning er afstemt med fondens afkastmålsætning, investeringsunivers, risikoniveau og andre relevante parametre. Fonde, som ikke har eksisteret i 3 år, anbefales at beskrive dette i årsrapporten, hvis active share er under 50. Anbefalingerne ifølge dette punkt gælder ikke for halvårsrapporter.

¹ I henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 94, stk. 4 skal en dansk UCITS på begæring udlevere den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport gratis. De fleste investeringsfonde efterlever dette ved at gøre dem tilgængelige på investeringsfondens hjemmeside



Brancheanbefaling om visning af active share og tracking error i årsrapporter

Metodik for beregning af Active Share:

Active Share beregnes som

$$Activeshare = \frac{1}{2} \sum_{i=1}^N |w_{fund,i} - w_{index,i}|$$

$w_{fund,i}$ = Aktiv i's vægt i porteføljen

$w_{index,i}$ = Aktiv i's vægt i benchmark indekset

Der summeres over vægten af hver af porteføljens aktiver fratrukket vægten af det tilsvarende aktiv i benchmark. Udstederniveauet i benchmark og porteføljen skal som udgangspunkt danne grundlag for beregningen, hvor:

- Aktiv i's vægt i porteføljen beregnes på basis af udstederen af de underliggende værdipapirer, uanset hvilket instrument, fx depotbeviser (ADRs/GDRs), afledte finansielle instrumenter, aktieklasser eller investeringer via andele i andre afdelinger eller investeringsinstitutter, som anvendes til at opnå eksponering til udsteder.
- Hvis udsteder er repræsenteret i benchmark, skal valget af instrument ikke påvirke beregningen. Der kan kun afviges herfra, såfremt instrumenttypen har været meget vigtig for investeringsbeslutningen, eller hvis instrumentet har en lav korrelation med instrumenter fra samme udsteder, der indgår i benchmark. Valget af instrument bør ikke ske med henblik på at øge Active Share.
- Kontanter indgår i beregningen som et særskilt instrument. Dog kan der ved beregning af en eksponering via derivater være behov for en justering af kontantbeholdningen, der tager højde for denne eksponering.
- Der kan foretages skøn for eksponeringen til nogle af aktiverne, hvis en præcis beregning vil være særligt omkostningskrævende og ikke vurderes at påvirke niveauet for Active Share i nævneværdig grad.



Brancheanbefaling om visning af active share og tracking error i årsrapporter

Eksempel: Porteføljen består af 5 aktiver og benchmark af 5 aktiver, hvoraf der investeres i de 4. Det resulterer i nedenstående eksempel i en Active Share på 40 %:

Aktiv	Porteføljevægt	Benchmark vægt	Absolut værdi af aktiv position
1	10 %	0 %	10 %
2	15 %	5 %	10 %
3	40 %	25 %	15 %
4	25 %	20 %	5 %
5	0 %	40 %	40 %
6	10 %	10 %	0 %
I alt	100 %	100 %	80 %
		Active Share	40 %

Under hensynstagen til ovenstående forudsætninger beregnes den absolutte værdi af forskellen mellem aktivets vægt i benchmark og i porteføljen. Indgår aktivet kun i porteføljen, men ikke i benchmark, er værdien af den aktive position den samme som aktivets vægt i porteføljen. Hvis man ikke benyttede

Den absolutte værdi af forskellen i vægtning mellem portefølje og benchmark ville formlen blot give et simpelt gennemsnit af forskellene. Undervægte ville blive modsvaret af overvægte og dermed resultere i en Active Share på 0.

Summen af de absolutte værdier aktive positioner divideres med 2. Hermed sikres, at en portefølje uden overlap med benchmark får en Active Share på 100 %.

Active Share beregnes med 2 decimaler.

For hvilke afdelinger og klasser?

Active Share beregnes for afdelinger og klasser, der er klassificerede som aktieafdelinger. Det vil i praksis sige afdelinger med en aktieeksponering på mindst 85 %. Active Share skal dog kun beregnes, hvis afdelingen eller klassen har angivet et sammenligningsgrundlag i tegningsprospektet, f.eks. benævnt som benchmark, reference-indeks eller lignende.

Aktiver i porteføljen

Active Share beregnes på basis af de underliggende fondskoder i porteføljen under hensynstagen til ovenstående forudsætninger. Kontanter indgår i beregningen som et særskilt instrument



Brancheanbefaling om handelsomkostninger i halvårs- og årsrapporter

Opdateret af Investering Danmarks bestyrelse den 9. november 2017

Vedtaget af Investering Danmarks bestyrelse den 30. november 2007

Brancheanbefaling om handelsomkostninger i halvårs- og årsrapporter

Motivation/baggrund

Af Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS¹ (herefter benævnt regnskabsbekendtgørelsen) § 11 fremgår det at "Under post 2.7 »Handelsomkostninger« føres alle direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter, bortset fra handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter."

Regnskabsbekendtgørelsens § 11 angiver således, at det er de direkte handelsomkostninger, der skal angives i post 2.7. Samtidig fremgår det, at de direkte bruttohandelsomkostninger skal reduceres med handelsomkostninger, der er dækket af emissions- og indløsningsindtægter.

Af branchestandardernes bilag 4 fremgår det, at emissionstillæg og indløsningsfradrag skal indeholde direkte handelsomkostninger samt øvrige markedsafledte udgifter til dækning af de handelsomkostninger, som investeringsfondene har i forbindelse med indtrædende og udtrædende investorer.

Opkrævning af både direkte og øvrige markedsafledte udgifter er nødvendigt, fordi de eksisterende investorer i modsat fald skal bære omkostningen ved investeringer afledt af emission og indløsning.

Da de øvrige markedsafledte udgifter ikke indgår i de direkte bruttohandelsomkostninger, kan de heller ikke indgå i det beløb, der kan fratrækkes de direkte bruttohandelsomkostninger.

Investeringsfondene skal på baggrund af anbefalingen sikre sig, at der fra de direkte bruttohandelsomkostninger i de enkelte afdelinger kun fratrækkes direkte handelsomkostninger, der er dækket i forbindelse med emissioner og indløsninger.

Denne brancheanbefaling gælder tillige for alternative investeringsfonde såfremt disse aflægger årsrapport (og eventuel halvårsrapport) efter regnskabsbestemmelserne for UCITS.

Beregning af handelsomkostninger i halvårs- og årsrapporten

De samlede direkte handelsomkostninger (bruttohandelsomkostninger) består af kurtage og øvrige omkostninger, der fremgår af handelsnotaerne samt af et aftalt kurstillæg/fradrag. Opgørelsen sker ved at summere disse.

Det omtalte kurstillæg/fradrag medtages kun, hvis der er en aftale med tredjemand om dette, hvilket kan være baseret på skriftlig eller mundtlig aftale og variere afhængigt af, om der er tale om en enkeltstående handel, omlægnings (samtidigt køb og salg) eller omsætning mellem afdelinger. Dette kan enten indregnes i satsen eller ved at fordele bruttoomsætningen mellem de forskellige handelstyper.

¹ BEK nr 316 af 30/03/2016



Brancheanbefaling om handelsomkostninger i halvårs- og årsrapporter

Der medtages en note til resultatopgørelsen med følgende oplysninger:

Bruttohandelsomkostninger (alle direkte handelsomkostninger)

- Direkte handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter²

= Direkte handelsomkostninger ved løbende drift (medtages i resultatopgørelsen)

Den anvendte opgørelsesmetode skal beskrives i anvendt regnskabspraksis.

² Beregnes som de samlede *emissions- og indløsningsindtægter* fratrukket den del af emissions- og indløsningsindtægterne der kan henføres til "øvrige markedsafledte udgifter", som skal opgøres i overensstemmelse med *Brancheanbefaling om opgørelse af markedsafledte udgifter i prospekterne*.





Brancheanbefaling om Fund Governance (God ledelse af investeringsforeninger)

Opdateret af Investering Danmarks bestyrelse den 22. juni 2021

Opdateret af Investering Danmarks bestyrelse den 4. december 2018

Opdateret af Investering Danmarks bestyrelse i oktober 2015

Vedttaget af Investering Danmarks bestyrelse i april 2012

Brancheanbefaling om Fund Governance (God ledelse af investeringsforeninger)

Indholdsfortegnelse

1. Generalforsamling og investorers forhold	4
2. Bestyrelsen	4
3. Kommunikation og pleje af interessenter.....	6
4. Revision	6
5. Aktieudlån	7



Brancheanbefaling om Fund Governance (God ledelse af investeringsforeninger)

Motivation

Investering Danmark har udarbejdet en række anbefalinger til god ledelse af investeringer ("anbefalingerne"). God ledelse betegner den adfærd, som ledelsen i investeringsforeninger praktiserer for at sikre bedst mulige vilkår for investorerne samt sikre et godt samarbejde med interessenterne. Det er målet, at anbefalingerne skal være en støtte for ledelsen i en investeringsforening til at sikre en god ledelse af foreningen.

Anbefalingerne skal ses som et supplement til lovgivningen og kan ikke stå alene. De omfatter derfor ikke de governance forhold, der er dækket af reguleringen i blandt andet lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om ledelse, styring og administration af danske UCITS. Enkelte lovbestemmelser eller dele heraf kan dog være valgt indarbejdet i anbefalingerne på baggrund af en vurdering om, at det skaber en bedre sammenhæng i den enkelte anbefaling eller anbefalingerne imellem.

Målgruppe

Målgruppen for anbefalingerne er investeringsforeninger, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. Investeringsforeninger har typisk delegeret den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab. Det indebærer bl.a., at investeringsforvaltningsselskabets direktion også fungerer som direktion for investeringsforeningen. Derfor skal brugen af "ledelse" i anbefalingerne forstås som direktionen og bestyrelsen for investeringsforeningen.

En investeringsforening bør offentliggøre information om efterlevelse af anbefalingerne om god ledelse i enten ledelsesberetningen, i årsrapporten eller på hjemmesiden med en henvisning i ledelsesberetningen.

Følg-eller-forklar princippet

Anbefalingerne er baseret på et "følg-eller-forklar" princip, som betyder, at investeringsforeningen kan vælge enten at følge en given anbefaling, eller ikke at følge. Vælger den enkelte investeringsforening ikke at følge en anbefaling, bør de forklare, hvorfor de har valgt anderledes, og hvordan de i stedet har indrettet sig. Anbefalingerne rummer derfor den nødvendige fleksibilitet til, at den enkelte forening kan benytte den del af anbefalingerne, der passer bedst til deres forretningsmodel.

Det er ikke et regelbrud, hvis anbefalingerne ikke bliver efterlevet, men udtryk for, at den enkelte investeringsforening har valgt at indrette sig på en anden måde end det, der fremgår af anbefalingen.

Fra hvornår gælder anbefalingerne?

Anbefalingerne blev vedtaget af generalforsamlingen den 24. april 2012 og er senest opdateret af Investering Danmarks bestyrelse den 22. juni 2021.

Implementeringsfristen for eventuelle vedtægtsændringer som følge af anbefalingerne er den førstkommende ordinære generalforsamling i den enkelte investeringsforening.



Investering Danmarks anbefalinger

1. Generalforsamling og investorers forhold

1.1 Oplysninger om investoretigheder

Det anbefales, at ledelsen sikrer investorerne let adgang til oplysninger om investoretigheder.

1.2 Indflydelse og kommunikation

Det anbefales, at:

- *Ledelsen fremmer aktivt ejerskab, herunder investorernes deltagelse i generalforsamlingen.*
- *Ledelsen sikrer, at relevant materiale for investorerne gøres tilgængeligt for alle investorer på investeringsforeningens hjemmeside.*
- *Ledelsen sikrer, at investeringsforeningen er tilgængelig for investorerne, så investorerne får mulighed for at tilkendegive deres holdninger, interesser og synspunkter i relation til investeringsforeningen. Dette kan f.eks. ske ved at holde investormøder og via dialog med distributører.*

1.3 Generalforsamling

Det anbefales, at:

- *Generalforsamlingen indkaldes med et tilstrækkeligt varsel til, at investorerne kan forberede sig og tage stilling til de emner, der skal behandles på generalforsamlingen. Indkaldelsen med tilhørende dagsorden skal udformes i et lettilgængeligt sprog, så investorerne får et fyldestgørende billede af de emner, der omfattes af dagsordenens punkter.*
- *Investorerne på passende vis, f.eks. i medlemsblade, orienteres om fristen for indgivelse af skriftlige forslag til behandling på generalforsamlingen.*
- *Der gives investorerne mulighed for via fuldmagter til ledelsen at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.*
- *Samtlige medlemmer af bestyrelsen og et medlem af direktionen er til stede på den ordinære generalforsamling.*

2. Bestyrelsen

2.1 Størrelsen af bestyrelsen

Det anbefales, at:

- *Bestyrelsen har en sådan størrelse, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.*
- *Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til investeringsforeningens behov.*



Brancheanbefaling om Fund Governance (God ledelse af investeringsforeninger)

2.2 Sammensætning

Det anbefales, at:

- Bestyrelsen årligt vurderer, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver.
- Bestyrelsen sikrer en grundig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til f.eks. international erfaring, køn og alder.
- Der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, offentliggøres en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv.

2.3 Uddannelse af medlemmer af bestyrelsen

Det anbefales, at:

- Medlemmerne af bestyrelsen ved tiltrædelsen modtager en introduktion til investeringsforeningen.
- Bestyrelsen årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.

2.4 Tiden til bestyrelsesarbejdet og bestyrelsesmedlemmers øvrige hverv

Det anbefales, at:

- Det enkelte bestyrelsesmedlem på forhånd gør sig klart, hvilke tidsmæssige krav bestyrelsesarbejdet stiller og afsætter tilstrækkelig tid til sine opgaver i bestyrelsen.
- Bestyrelsen tager stilling til bestyrelsesmedlemmers mulighed for at varetage andre hverv - herunder andre bestyrelsesposter og aktive hverv.

2.5 Valgperiode

Det anbefales, at:

- Medlemmer af bestyrelsen ikke vælges for en længere periode end et år ad gangen.
- Årsrapporten beskriver tidspunktet for medlemmers indtræden i bestyrelsen samt om genvalg af medlemmet har fundet sted.
- Investeringsforeningen tager stilling til, om der skal gælde et maksimalt antal valgperioder for bestyrelsesformand og øvrige bestyrelsesmedlemmer.
- Der bevares en vis kontinuitet i bestyrelsen.



Brancheanbefaling om Fund Governance (God ledelse af investeringsforeninger)

3. Kommunikation og pleje af interessenter

3.1 Kommunikationsstrategi

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en kommunikationsstrategi.

3.2 Pleje af interessenters interesser

Det anbefales, at interessenters interesser tilgodeses ud fra et langsigtet hensyn til medlemmers interesser.

4. Revision

4.1 Ledelsens indstilling til valg af revisor

Det anbefales, at ledelsen foretager en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence m.v. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.

4.2 Aftalen med revisor

Det anbefales, at revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem investeringsforeningens ledelse og revisor.

4.3 Dialog med revisor

Det anbefales, at:

- *Bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelse.*
- *Bestyrelsen og et eventuelt revisionsudvalg mindst en gang årligt mødes med revisor – eller den interne revisor, hvis der er en sådan - uden, at direktionen er til stede.*

4.4 Ikke-revisionsydelser

Det anbefales, at bestyrelsen årligt vedtager overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelser med henblik på at sikre revisors uafhængighed m.v.

4.5 Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

Det anbefales, at revisionen deltager på bestyrelsesmødet, hvor årsrapporten behandles, herunder drøftes regnskabspraksis og revisionens handlinger.

4.6 Resultatet af revisionen

Det anbefales, at resultatet af revisionen drøftes på møder med bestyrelsen med henblik på at gennemgå revisors observationer og konklusioner eventuelt baseret på et udkast til revisionsprotokollat.



Brancheanbefaling om Fund Governance (God ledelse af investeringsforeninger)

5. Aktieudlån

5.1 Governance

Det anbefales, at bestyrelsen beskriver, hvilke governance-tiltag afdelingen har taget i forbindelse med evt. aktieudlån.

5.2 Regnskabsmæssigt

For at tydeliggøre aktieudlån for investorerne anbefales det at oplyse, om aktieudlån i årsrapporterne – herunder særskilt under "andre indtægter" og "andre omkostninger" samt yderligere specificerede indtægter og omkostninger i tilhørende noter. Det foreslås også at omtale evt. aktielån i ledelsesberetningen.



Notat



København, 31. oktober 2017

Til: IFB's medlemmer
Fra: IFB
Emne: SFT-forordningen

Oversigt over regnskabsnoter om finansielle instrumenter for UCITS og AIF'er – SFT-forordningen og ESMA's retningslinjer

1 Indledning

Europa-Parlamentets og Rådets forordning om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner (Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 af 25. november 2015) (herefter benævnt SFT-forordningen) trådte i kraft den 12. januar 2016. Den indeholder en række nye oplysningskrav om værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

IFB's medlemmer er i henhold hertil forpligtet til at opfylde krav om afgivelse af relevante oplysninger i tilknytning til anvendelsen af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps i deres halvårs- og helårsrapporter for UCITS og helårsrapporter for AIF'er. De oplysninger, som skal fremgå af UCITS' halvårs- og helårsberetninger og af AIF'ers årsberetninger, er oplyst i afdeling A i bilaget til forordningen.

Desuden indeholder ESMA's retningslinjer om børshandlede fonde (ETF'er) og andre forhold relateret til investeringsinstitutter (ESMA/2012/197), som har været gældende siden den 23. marts 2012, og senest er opdateret pr. 1. august 2014 (herefter benævnt ESMA's retningslinjer) en række oplysningskrav.

En arbejdsgruppe under IFB's Regnskabsudvalg har udarbejdet en oversigt til brug for opfyldelsen af oplysningskravene om anvendelsen af værdipapirfinansieringstransaktioner samt kravene i ESMA's retningslinjer. Formålet er at skabe et overblik over de samlede oplysningskrav til halvårs- og helårsrapporter for UCITS og helårsrapporter for AIF'er.

Det bemærkes, at visse oplysningskrav er identiske i SFT-forordningen og ESMA's retningslinjer. I disse tilfælde foreslås oplysningskravet opfyldt ved afgivelse af blot én samlet note. Henvielse til den relevante bestemmelse i henholdsvis SFT-forordningen og ESMA's retningslinjer fremgår af kommentarerne til oversigten.

2 Oversigt over oplysningsforpligtelser for UCITS og AIF'er

Oversigten indeholder en beskrivelse af, hvordan kravene i SFT-forordningens bilag opfyldes i halvårs- og helårsrapporter for UCITS og helårsrapporter for AIF'er samt forslag til, hvordan kravene i ESMA's retningslinjer kan opfyldes.

[Download oversigten her.](#)

3 Yderligere information

Hvis du har spørgsmål eller ønsker yderligere information, er du velkommen til at kontakte seniorkonsulent Trine Kok på 26 46 31 21 eller tk@fida.dk.

Regnskabsnoter om finansielle instrumenter for UCITS og AIF'er

Kravene omfatter UCITS' års- og halvårsrapporter samt AIF'ers årsrapporter. Såfremt en AIF frivilligt aflægger halvårsrapport, vil notekravene også gælde heri. Det bemærkes at ikke alle regelsæt nævnt nedenfor gælder for AIF'er (kolonne "AIF lovkraft" er de lovpligtige). Notekrav iht. "RBEK" og "ESMA" gælder kun såfremt en AIF i sine vedtægter har valgt at aflægge årsrapport og eventuel halvårsrapport efter UCITS-reglerne (kolonne "AIF frivilligt"). Nedenfor er eksempler på noter om finansielle instrumenter (note X) angivet med de kravspecifikationer som følger af lovgivningen. Alle noter om værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swap vedrører kun åbne poster pr. statusdagen (31/12 eller 30/6). De nedenfor anførte tal er tilfældige.

- RBEK: Regnskabsbekendtgørelsen: "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS", nr. 316 af 30-03-2016 (herefter "RBEK")

- ESMA: "Retningslinjer for kompetente myndigheder og administrationselskaber for investeringsinstitutter", ESMA/2014/937 af 01-08-2014 (herefter "ESMA"). Pkt. 35, 40 og 48.

- SFTR: "Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner", (herefter "SFTR"). Bilag Afdeling A (hver punkt har fået et nummer, idet første pind er nummer 1 osv.).

NOTE X: FINANSIELLE INSTRUMENTER (X.1. - X.3. viser eksisterende noter iht. RBEK)

X 1. Finansielle instrumenter i pct.	2015	2016
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,0	97,6
§144 a - Nyemitterede	10,0	1,0
Unoterede finansielle instrumenter og aktier i IFS	5,0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	4,3	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,0
Øvrige aktiver og passiver	0,7	1,0
I alt	100,0	100,0

X 1. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkraft)	AIF (frivilligt)
RBEK § 40, stk. 3. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter. Likvider indgår i linien "Øvrige aktiver og passiver"	Halvår + helår)	Helår

X 2. Finansielle instrumenter udstedt af "DEPOTBANKEN" i 1.000 DKK	2015	2016
XXX Bank A/S	200.000	215.000
4,10 XXXBank 16/3 2005-2018	10.000	12.400

X 2. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkraft)	AIF (frivilligt)
RBEK § 40, stk. 6. Fin. instrumenter udstedt af afdelingens depotbank / et selskab som afdelingen har væsentlige aftaler med. Dog ikke realkreditobligationer.	Helår)	Helår

X 3. Unoterede investeringsbeviser m.m. hvor afdelingen besidder mere end 5 pct. af kapitalen	2015	2016
Afdelingens navn og hjemsted, Afdeling XXXXXXX		
Ejerandel i % af beholdning	8,20	8,93
Afdeling XXXXXXX's egenkapital 2016, 1.000 DKK	900.000	1.836.214
Ejerandel i %	7,25	7,25

X 3. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkraft)	AIF (frivilligt)
RBEK § 41. Unoterede kapitalandele..	Helår)	Helår

X 4. Værdipapirudlån	2015	2016
Værdipapirudlån i 1.000 DKK		
Kursværdi af udlånte aktier	150.000	163.547
Kursværdi af repo og omvendt repo	20.000	100.000
I alt værdipapirudlån i 1.000 DKK	170.000	263.547

Værdipapirudlån i pct. af investorenes formue		
Kursværdi af udlånte aktier	0,75	1,00
Kursværdi af repo og omvendt repo	0,50	2,25
I alt værdipapirudlån i pct. af investorenes formue	1,25	3,25

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	1,75	2,25
--	------	------

Kursværdi af udlånte værdipapirer, repo og omvendt repo fordelt efter løbetid, 1.000 DKK		
< 1 dag	1000	0
1-7 dage	10.000	13.177
7 dage - 1 måned	250.000	105.419
1 - 3 mdr.	0	52.709
3 mdr. - 1 år	0	73.793
> 1 år	12.000	13.177
Uden fast løbetid	2.000	5.271
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 DKK	275.000	263.547

X 4. Værdipapirudlån - FORTSAT	2015	2016
--------------------------------	------	------

Sikkerhed for udlånte værdipapirer, repo og omvendt repo
obligationer, amerikanske statsobligationer eller børsnoterede aktier fra ledende markedsindeks. Sikkerhedsstillelsen foretages både bilateralt og via en tredje part (Triparty aftale). Sikkerhedsstillelsen er diversificeret, således at

X 4. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
RBEK § 12: Indtægter / omk. Vedr. værdipapirudlån føres i resultatopgørelsen under "Andre Indtægter" og "Andre omkostninger". Ensrettes med AIFMD Level 2.			
SFTR 2: Alle typer værdipapirfinansieringstransaktioner, som er åbne på statusdagen, medtages.	Halvår + helår	Helår	
SFTR 2, ESMA 35a			
SFTR 2. Summen af de udlånte obl. er clean value, dvs. uden vedhængende renter.			

SFTR 2: Beregningsgrundlaget i nævneren er "investorenes formue" og ikke balancesummen, da den engelske version af SFTR bruger terminologien "AuM".

SFTR 2	Halvår + helår	Helår
SFTR 2		

SFTR 1: Ved "kan udlånes" forstås de værdipapirer, der er tilgængelige for udlån som fastlagt i afdelingens

SFTR 8: Alle værdipapirfinansieringstransaktioner, herunder repo, omvendt repo og aktieudlån. Løbetiden er rest-løbetiden pr. statusdagen (dvs. regnet fra 31/12 hhv. 30/6). Opgøres som et absolut beløb.

X 4. Kommentarer - FORTSAT	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
----------------------------	-------	---------------	------------------

ESMA 35c, SFTR 5: Verbalt afsnit om sikkerhedens art og kvalitet (eksempel fra Nykredit).

**Sikkerhed for udlånte værdipapirer, repo og omvendt repo
aktier er stillet i form af:**

Halvår + helår Helår

Aktieudlån		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	100.000	231.356
.....	0	0
Likvide midler	10.000	15.075
I alt sikkerhed for aktieudlån	110.000	246.431

Repo		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	600.000	100.000
.....	0	0
Likvide midler	10.000	20.000
I alt sikkerhed for repo	610.000	120.000

Omvendt repo		
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.666	10.000
.....	0	0
Likvide midler	0	500
I alt sikkerhed for omvendt repo	6.666	10.500

**Ti største udstedere af sikkerhedsstillelse blandt alle
værdipapirfinansieringstrans., 1.000 DKK**

	1.000 DKK	1.000 DKK
Tyske statspapirer	100.000	231.356
Franske statspapirer	600.000	100.000
Kontanter indestående i depotselskab, Modpart XX	10.000	15.075
Kontanter indestående i depotselskab, Modpart YY	10.000	10.000

**SFTR 3, SFTR 7. Opdeling af omfanget af
sikkerhedsstillelse, der er modtaget,
efter udsteders navn.**

Halvår + helår Helår

**Sikkerheden for hver type værdipapirfinansieringstransaktion
fordelt efter løbetid, 1.000 DKK**

**SFTR 6: Specificeres for hver type
værdipapirfinansieringstransaktion**

Halvår + helår Helår

Aktieudlån		
< 1 dag	10.000	15.075
1-7 dage	0	46.271
7 dage - 1 måned	40.000	46.271
1-3 mdr.	20.000	23.136
3 mdr. - 1 år	12.357	92.542
> 1 år	1.286	23.136
Uden fast løbetid	6.448	0
Repo		
< 1 dag	0	20.000
1-7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	610.000	100.000
1-3 mdr.	0	0
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0

X 4. Værdipapirudlån - FORTSAT	2015	2016
Ti vigtigste modparter for hver type værdipapirfinansieringstransaktion opdelt efter udestående bruttomængde, 1.000 DKK		
Aktieudlån - modparter	1.000 DKK	1.000 DKK
Modpart 1	100.000	115.000
....
Modpart 10	1.555	23.000
Repo - modparter		
Modpart 1	189.886	115.000
....
Modpart 10	56.566	23.000
Omvendt repo - modparter		
Modpart 1	12.555	115.000
....
Modpart 10	7.858	23.000
Andre modparter ved aktieudlån:		
Modpart 11	1.000	0
Modpart 12	0	10.000
Modpart 13	5.600	0
Afregning og clearing		
Indeholdt i eksemplet om "Sikkerhed for udlånte værdipapirer, repo og omvendt repo", jf. celle B58		
Genanvendelse af modtaget sikkerhedsstillelse		
Modtaget sikkerhed der er genanvendt, 1.000 kr.	12.000	20.000
Maksimumsbeløb iht. prospektet eller investerereoplysningerne, 1.000 kr.	30.000	30.000
Andel af modtaget sikkerhed, der er genanvendt, i forhold til det maksimumsbeløb, der fremgår af prospektet eller oplysningerne til investorerne, %	40,00%	66,67%

X 4. Kommentarer - FORTSAT	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
"udestående transaktioners bruttomængde": Hele hovedstolen af transaktionerne. Ej modregne f.eks.	Halvår + helår	Helår	
SFTR 4: Modpartens navn, og udestående transaktioners bruttomængde. SFTR 9:			
ESMA 35b. Navne på andre modparter, hvis flere end de 10 allerede nævnte. Kan evt. nævnes under afsnittet med fællesnoter, hvis alle afdelinger i årsrapporten har samme modpart.	Helår		
SFTR 10: Afregning og clearing (f.eks. treparts-, med central modpart, bilateralt). Verbalt afsnit.	Halvår + helår	Helår	
Hvis der kun er én eller få sikkerhedsstillere kan det beskrives i en verbal note.			
SFTR 11: Andel af modtaget sikkerhed, der er genanvendt, i forhold til det maksimumsbeløb, der fremgår af prospektet eller oplysningerne til investorerne. Verbalt afsnit.	Halvår + helår	Helår	
Hvis foreningen ikke anvender sikkerhedsstillelse, kan dette skrives i et verbalt afsnit. Ligeledes, hvis modtagen sikkerhed ikke genanvendes, kan dette også skrives i et verbalt afsnit. Såfremt data haves, vises dette i en tabel.			

Afkast til afdelingen af geninvestering af kontant sikkerhedsstillelse

Ingen sikkerhed er genanvendt.

SFTR 12. Verbalt afsnit. Halvår + helår Helår

Opbevaring af sikkerhed hos depotbanker

	Sikkerhed 1.000 DKK	Sikkerhed 1.000 DKK
Depotbank X	100.000	200.000
Depotbank Y	34.564	31.356
Depotbank Z	70.000	50.000

SFTR 13: Opbevaring af sikkerhed hos depotforvaltere (navn) samt omfanget af aktiver stillet som sikkerhed, der opbevares af hver depotforvalter. Halvår + helår Helår

Udtrykket "depotbank" anvendes i stedet for "depotforvalter", som ikke er et kendt begreb. Den engelske forordning anvender "custodian".

Andel af sikkerhed på særskilte konti eller samlekonti eller på andre konti, pct.

Sikkerhed på særskilte konti	40	50
Sikkerhed på samlekonti	30	30
Sikkerhed på andre konti	30	20

SFTR 14: Verbal tekst / fordeling i pct. Halvår + helår Helår

X 5. Afkast og omkostninger for hver type værdipapirfinansieringstransaktion

	2015	2016
--	------	------

For absolut beløb henvises til note på afdelingen.

	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
X 5. Kommentarer			

SFTR 15, ESMA 35d

Halvår + helår

Helår

Værdipapirudlån i %

76,5% af indtægterne fra aktieudlån i 2016 er tilfaldet den enkelte afdeling, mens agenten (XXX) har modtaget 15 % af indtægterne. Endelig har forvalteren (YYY) modtaget 8,5% af

Hvis der kun er én eller få modparter, der aflønnes i engagementet, kan der gives en verbal note i stedet med de aktuelle satser for hver part.

Afkast og omkostninger fra værdipapirudlån i 1.000 kr.

Modtaget vederlag vedr. udlånte aktier	150.000	200.000
Betalt gebyr vedr. udlånte aktier, depositar	0	30.000
Betalt gebyr vedr. udlånte aktier, administrationsselskab	50.000	25.000

Afkast og omkostninger fra repo og omvendt repo

Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen

Denne specifikation er kun mulig, hvis halvårsrapporten er specificeret yderligere end krav i regnskabsbekendtgørelsen for halvår.

De absolutte tal findes i noter for renter og kursavancer.

X 6. Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000.DKK

Valuta	Eksponering	Eksponering
	2015	2016
DKK	100.000	125.000
EUR	-50.000	-50.000
GBP	-52.000	-52.000

	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
X 6. Kommentarer			

ESMA 40a: Eksponeringen opgøres netto købt og solgt i hver valuta omregnet til DKK til ultimokurser.

Helår

Forklaring: Valutaswaps behandles som spot og termin

X 7. Underliggende eksponering ved renteswaps i 1.000.DKK

Valuta	Eksponering	Eksponering
	2015	2016
EUR Modtages fast rente og betales variabel rente	0	0
EUR Modtages variabel rente og betales fast rente	0	0
EUR Modtages fast rente og betales variabel rente	20.000	0
EUR Modtages variabel rente og betales fast rente	0	0
EUR Modtages fast rente og betales variabel rente	200.000	300.000
EUR Modtages variabel rente og betales fast rente	0	0
USD		
DKK		
En "blok" for hver valuta.		

	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
X 7. Kommentarer			

ESMA 40a: Eksponeringen opgøres netto nominelt beløb i hver valuta omregnet til DKK til ultimokurser

Helår

X 8. Underliggende eksponering ved Optioner i 1.000 DKK	2015	2016
Underliggende eksponering ved solgte aktieoptioner	-40.000	-25.000
Underliggende eksponering ved købte aktieoptioner	100.000	100.000
Underliggende eksponering ved solgte valutaoptioner	0	8.000
Underliggende eksponering ved købte valutaoptioner	1.500	900
Underliggende eksponering ved solgte renteoptioner	33.000	10.000
Underliggende eksponering ved købte renteoptioner	0	11.000

X 9. Underliggende eksponering ved Futures i 1.000 DKK	2015	2016
Underliggende eksponering ved solgte aktiefutures	0	-25.000
Underliggende eksponering ved købte aktiefutures	0	100.000
Underliggende eksponering ved solgte valutafutures	10.000	8.000
Underliggende eksponering ved købte valutafutures	15.000	900
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	1.000.000	10.000
Underliggende eksponering ved købte rente futures	0	11.000

X 10. Underliggende eksponering ved CDS i 1.000 DKK	2015	2016
Underliggende eksponering ved solgte CDS'er	-30.000	-300.000
Underliggende eksponering ved købte CDS'er	10.000	50.000

X 11. Netto position af sikkerheder i 1.000 DKK.	2015	2016
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart	5.000	10.000
Sikkerhed i form af:		
Statsobligationer	10.000	8.000
Noterede obligationer fra danske udstedere	-10.000	-1.000
Likvide midler	30.000	3.000
I alt sikkerhed	30.000	10.000

X 8. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
------------------	-------	---------------	------------------

den risikomæssige eksponering opgjort i henhold til ESMA's regler. For en obligations-option f.eks. "Notional contract value * market value of underlying reference bond * delta".

Helår

X 9. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
------------------	-------	---------------	------------------

ESMA 40a: Eksponeringen opgøres som beregnet markedsværdi af de underliggende værdipapirer.

Helår

X 10. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
-------------------	-------	---------------	------------------

ESMA 40a: Eksponeringen opgøres netto nominelt beløb i hver valuta omregnet til DKK til ultimokurser

Helår

X 11. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
-------------------	-------	---------------	------------------

ESMA 40c: Hvilken type af og størrelsen af sikkerhedsstillelse, som UCITS'en har modtaget til nedbringelse af modpartseksponeringen.

Helår

Generelt vedr. oplysning af sikkerhed (modtaget/afgivet):
1. sikkerhed for aktieudlån oplyses særskilt, se X 4 ovenfor.
2. Sikkerhed for repo og omvendt repo oplyses særskilt, se X 5 og X 6 ovenfor.
3. Øvrig sikkerhed for afledte finansielle instrumenter oplyses samlet for hver UCITS. Opgøres netto for hver modpart men oplyses samlet.

NB.: ESMA retningslinjerne 40 c) nævner kun modtaget sikkerhed. Dette tolkes som netto på statusdagen af modtagen og afgiven sikkerhed. Sikkerheden opdeles mindst efter krav til opdeling af finansielle instrumenter, jf. RBEK Bilag 2.

X 12. Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.	2015	2016
Udstedt eller garanteret af den tyske stat	10	22
Udstedt af BRF	30	21
I alt	40	43

X 13. Modparter ved afledte finansielle instrumenter	2015	2016
--	------	------

Jyske Bank
 Danske Bank
 Sydbank
 Goldman Sachs

X 14. UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat i pct.	2015	2016
---	------	------

Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

100 100

Heraf :

Tyske statspapirer 40 50
 Danske statspapirer 30 25
 Svenske statspapirer 30 25

X 15 Værdipapirspecifikationer

Noterede aktier, noterede obligationer, noterede afledte finansielle instrumenter og UCITS m.v. er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens

X 12. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
ESMA 48a	Helår		

X 13. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
-------------------	-------	---------------	------------------

ESMA 40b. Kan oplyses som en fællesnote, hvis alle afdelinger i årsrapporten har samme modparter.

Helår

X 14. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
-------------------	-------	---------------	------------------

ESMA 48b. Det skal angives, om en UCITS er fuldt dækket i værdipapirer udstedt / garanteret af en medlemsstat.
 Fortolkning: Omfatter kun medlemsstater af unionen.

Helår

X 15. Kommentarer	UCITS	AIF (lovkrav)	AIF (frivilligt)
-------------------	-------	---------------	------------------

RBEK §40 stk. 1. Verbal tekst. Husk: Noterede derivater i beholdningslisten

Halvår + helår Helår

BILAG

Afdeling A — Oplysninger, der skal fremgå af investeringsinstitutters halvårs- og årsberetninger og af AIF'ers årsberetninger**Generelle data:**

- omfanget af værdipapirer og råvarer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler
- omfanget af aktiver, der indgår i hver type værdipapirfinansieringstransaktion og total return swap, udtrykt som et absolut beløb (i instituttet for kollektiv investerings valuta) og som en andel af de aktiver, som instituttet for kollektiv investering forvalter.

Koncentrationsdata:

- de ti største udstedere af sikkerhedsstillelse blandt alle værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps (opdeling af omfanget af sikkerhedsstillelse og råvarer, der er modtaget, efter udsteders navn)
- de ti vigtigste modparter for hver type værdipapirfinansieringstransaktion og total return swap (modpartens navn og udestående transaktioners bruttomængde).

Aggregerede transaktionsdata for hver type værdipapirfinansieringstransaktion og total return swap opdelt i følgende kategorier:

- sikkerhedens art og kvalitet
- sikkerhedens løbetid fordelt efter følgende løbetidsgrupper: under en dag, en dag til en uge, en uge til en måned, en til tre måneder, tre måneder til et år, over et år, uden fast løbetid
- sikkerhedens valuta
- værdipapirfinansieringstransaktioners og total return swaps' løbetid fordelt efter følgende løbetidsgrupper: under en dag, en dag til en uge, en uge til en måned, en til tre måneder, tre måneder til et år, over et år, uden fast løbetid
- land, som modparterne er etableret i
- afregning og clearing (f.eks. treparts-, med central modpart, bilateralt).

Data om genanvendelse af sikkerhedsstillelse:

- andelen af modtaget sikkerhed, der er genanvendt, i forhold til det maksimumsbeløb, der fremgår af prospektet eller oplysningerne til investorerne
- afkast til instituttet for kollektiv investering af geninvestering af kontant sikkerhedsstillelse.

Opbevaring af sikkerhed, som instituttet for kollektiv investering har modtaget som led i værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps:

Antal depotforvaltere og deres navne samt omfanget af aktiver stillet som sikkerhed, der opbevares af hver depotforvalter.

Opbevaring af sikkerhed, som instituttet for kollektiv investering har stillet som led i værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps:

Andel sikkerhed på særskilte konti eller samlekonti eller på andre konti.

Data om afkast og omkostninger for hver type værdipapirfinansieringstransaktion og total return swap mellem instituttet for kollektiv investering, forvalteren af instituttet for kollektiv investering og tredjeparter (f.eks. låne agenten) i absolutte tal og som en procentdel af det samlede afkast af den pågældende type værdipapirfinansieringstransaktion og total return swap.