

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Fuldstændigt fællesprospekt pr. 25. februar 2009 for afdelingerne

Alm. Brand Invest, Mix  
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100

Offentliggjort den 25. februar 2009

	<b>Side</b>
<b>1. Foreningen</b>	<b>4</b>
Navn, adresse og stiftelsestidspunkt	
Registreringsnummer	
Fondskoder	
Formål	
Foreningens bestyrelse	
Foreningens revision	
Finanskalender 2009	
Tilsynsmyndighed	
Regnskabsaflæggelse	
<b>2. Afdelingerne</b>	<b>6</b>
Risiko	
Alm. Brand Invest, Mix	
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100	
<b>3. Beviserne, udbytte og beskatning</b>	<b>11</b>
Beviserne	
Udbytte	
Beskatning	
<b>4. Emission og indløsning</b>	<b>13</b>
Emission	
Indløsning	
Ex kupon	
Betaling for tegning og opbevaring	
Stemmeret	
Opløsning af foreningen eller en afdeling	
<b>5. Administration, ledelse, depotbank og rådgivning mv.</b>	<b>16</b>
Administration	
Depotselskab og bevisudstedende institut	
Rådgivningsaftale	
Formidlingsaftale	
Prisstilleraftale	
<b>6. Vedtægter</b>	<b>19</b>

**Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

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

Prospektet offentliggøres og træder i kraft den 25. februar 2009.

København den 24. februar 2009

Bestyrelsen

Søren Jenstrup

Per Frandsen

Malene Smidt Hertz

Jens O. Elling

Kim A. Berner

## Foreningen

### Navn, adresse og stiftelsestidspunkt

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest  
 Midtermolen 7  
 2100 København Ø.  
 Telefon: 35 47 68 30  
 E-mail: [invest@almbrand.dk](mailto:invest@almbrand.dk)  
[www.invest.almbrand.dk](http://www.invest.almbrand.dk)

Foreningen er stiftet den 15. september 1997

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix (tidl. Afdeling 12 - Mix Pension) er stiftet den 27. november 2001  
 Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 blev oprettet den 4. februar 2002 som en afdeling i Specialforeningen Henton Invest under navnet Specialforeningen Henton Invest, Mix. I 2007 skiftede afdelingen navn til Specialforeningen Henton Invest, Aktier 0-100.

På generalforsamlinger den 23. april 2008 og den 17. juni 2008 besluttedes det at omdanne afdelingen til en almindelig investeringsforeningsafdeling med placering af afdelingens midler i medfør af kapitel 13-14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og at lade denne overføre til Investeringsforeningen Alm. Brand Invest under navnet Alm. Brand Invest, Aktier 0-100.

Overførslen blev godkendt af Finanstilsynet ved brev af 19. august 2008 og skete pr. 1. oktober 2008.

### Registreringsnummer

Foreningens registrerings nr. i Finanstilsynet er 11.098  
 Foreningens CVR -nummer er 20 43 68 75

### Fondskoder

Afdelingerne er noteret på Københavns Fondsbørs (NASDAQ OMX Copenhagen) under følgende fondskoder:

Alm. Brand Invest, Mix DK001619543-1  
 Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 DK001028960-2.

### Formål

Foreningens formål er at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden og under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe disse midler i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

**Foreningens bestyrelse**

Advokat Søren Jenstrup (formand) LETT Advokatfirma Rådhuspladsen 4 1550 København K	Godsejer Per Frandsen (næstformand) Revsøgårdvej 8 Revsø 6560 Sommersted
Professor Jens O. Elling Handelshøjskolen i København Solbjerg Plads 3 2000 Frederiksberg	Godsejer Kim A. Berner Clausholm Gods Clausholmvej 308 8370 Hadsten
Direktør Malene Smidt Hertz Rygårds Allé 61 2900 Hellerup	

**Foreningens revision**

Statsaut. revisor Ole Karstensen  
 Statsaut. revisor Sven Carlsen  
 KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30700228).  
 Borups Allé 177  
 Postboks 250  
 2000 Frederiksberg

**Finanskalender 2009**

24. februar 2009	Årsrapport 2008
16. april 2009	Ordinær generalforsamling
27. august 2009	Halvårsrapport 2009

**Tilsynsmyndighed**

Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø  
 Telefon: 33 55 82 82  
 Telefax: 33 55 82 00  
[www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk)

**Regnskabsaflæggelse**

Afdelingernes regnskaber aflægges i henhold til Finanstilsynets regler, herunder bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers regnskaber. Regnskabsåret er kalenderåret.

## Afdelingerne

### Risiko

Afdelingerne, der er omfattet af dette prospekt, investerer i både aktier og obligationer.

Investeringer i aktier er langsigtet investering. Aktiemarkederne har altid været udsat for store udsving. Der må derfor påregnes perioder, hvor afkastet er negativt.

Risikoen ved aktieinvesteringer kan opdeles i to, nemlig de forhold som primært vedrører den generelle udvikling i markederne, og de forhold som vedrører den specifikke aktie. Ved at investere i en afdeling af en investeringsforening med en bred spredning reducerer man den risiko, der hidrører fra den enkelte aktie.

Den markedsmæssige risiko kan skyldes flere forhold, f.eks. makroøkonomiske ændringer i Danmark eller hele verden, der ændrer vilkårene for de virksomheder, der er noteret på børserne. Den virksomhedsmæssige risiko kan f. eks. opstå via den branchemæssige udvikling eller interne virksomhedsspecifikke forhold. For så vidt investeringer i aktier udstedt i en anden valuta end danske kroner, er der endvidere en risiko for, at der indtræder ændringer i forholdet mellem den fremmede valuta og den danske krone, der forringer værdien af afdelingens investering.

Den del af afkastet, der hidrører fra obligationsinvesteringer, afhænger hovedsagligt af udviklingen i renten og obligationernes løbetid. Risikoen på en portefølje af statsobligationer skyldes primært udsving i renten, mens der for realkreditobligationer yderligere skal tages hensyn til en eventuel konverteringsrisiko. Endvidere er der ved investering i virksomhedsobligationer også en kreditrisiko, som dog er svær at kvantificere.

Den største risiko ved obligationsinvesteringerne er således renten. Renterisikoen opgøres i det matematiske begreb "den korrigerede varighed". Jo længere varighed desto højere renterisiko.

Varigheden af obligationerne i afdelingen fastlægges, så den svarer til vore forventninger til den fremtidige renteutvikling. Forventer vi en stigende rente, vil vi vælge obligationer med en lavere korrigeret varighed for dermed at søge at reducere risikoen for kursfald ved en stigende rente. Forventer vi derimod en faldende rente, vil vi vælge obligationer med en længere korrigeret varighed.

Pludselige ændringer i renten forekommer sjældent, men kan forekomme f.eks. ved lovmæssige indgreb eller andre politiske indgreb. Renten anvendes som et pengepolitisk styringsredskab, i Danmark primært til at sikre en stabil kronekurs i forhold til euroen. I de fleste andre lande benyttes pengepolitikken primært til at sikre en lav stabil inflation.

Renten bestemmes af den generelle økonomiske udvikling. I perioder med høj vækst og/eller inflation kan der forventes en stigende rente og faldende kurser på obligationer, hvilket vil medføre faldende indre værdi i afdelingen og dermed en faldende kurs på beviset. I perioder med lav vækst og lav inflation kan der forventes en faldende rente og stigende obligationskurser, hvilket vil medføre en øget indre værdi i den pågældende afdeling og dermed en stigende kurs på beviset i denne afdeling.

### **Alm. Brand Invest, Mix**

Afdelingen er en udloddende bevisudstedende afdeling, der investerer i både aktier og obligationer.

Afdelingen var indtil 1. januar 2006 en PAL-afdeling, dvs. akkumulerende afdeling i medfør af de dagældende regler. På en ekstraordinær generalforsamling den 21. december 2005 blev det besluttet at lade afdelingen overgå til at være en udloddende afdeling som følge af ophævelsen af PAL-begrebet.

Afdelingen er pr. januar 2007 fusioneret med afdeling Stock Picking. Fusionen var skattefri. I den forbindelse ændrede afdelingen navn fra Alm. Brand Invest, Afdeling 12 – Mix Pension til det nuværende navn, Alm. Brand Invest, Mix.

Afdelingen er en blandet afdeling, der investerer i aktier og obligationer efter en dynamisk allokering i henhold til forventningerne til den kommende udvikling på obligations- og aktiemarkedene. Der investeres fortrinsvis i aktier noteret på Københavns Fondsbørs (NASDAQ OMX Copenhagen) og i obligationer udstedt i danske kroner.

Afdelingen kan investere i globale aktier, der er noteret på et reguleret marked, der er beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller som er godkendt af Finanstilsynet eller fastsat i vedtægterne.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (f.eks. ADR'er og GDR'er) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte markeder.

Selskaberne udvælges med udgangspunkt i deres markedsposition, udviklingsmuligheder og dermed deres fremtidige indtjeningsevne. Investeringernes fordeling bliver justeret løbende i takt med den økonomiske udvikling og den investeringsmæssige situation på branche- og selskabsniveau. Investeringerne sammensættes således på baggrund af forventningerne til den økonomiske udvikling og selskabernes forventede fremtidige indtjening med det formål at sikre et optimalt forhold mellem forventet afkast og risiko.

Afdelingen investerer desuden i obligationer, herunder skatkammerbeviser, udstedt i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer udstedt i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske ejendomme inden for 80% af ejendommens handelsværdi eller sikret ved garanti.

Der investeres kun i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Fællesskab, og er noteret på en fondsbørs i et af disse lande.

Porteføljens korrigerede varighed er 0 – 8 år. Varigheden øges ved forventning om rentefald og reduceres ved forventning om rentestigninger.

Afdelingen har en lav til middel risiko og henvender sig derfor til investorer, der enten har en kort eller en mellemlang investeringshorisont. Investeringerne i afdelingen tilrettelægges med henblik på at skabe det bedst mulige afkast før skat. Afdelingen er derfor primært rettet mod investering af pensionsmidler, skattefrie midler og henvender sig til investorer, der beskattes ens af afkast og kursgevinster.

Afdelingen har fra 1. marts 2009 følgende sammensatte benchmark: 25% OMX København Totalindeks cap incl. udbytte, 25% MSCI World incl. udbytte (målt i DKK) og 50% EFFAS 1-7.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere op til 50 % af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingens udvikling de sidste 5 år:

	2007	2006	2005	2004	2003
Årets afkast i %	1,57	6,57	22,86	6,46	14,54
Benchmark afkast i %*	-	10,18	18,09	9,75	11,82
Udvikling i indre værdi (inkl. udbytte)	132,59	138,34	129,81	105,66	99,25
Årets nettoresultat i 1.000 kr.	1.482	13.450	19.845	3.756	6.401
Årets udlodning pr. 100 kr. andel i kr.	11,50	8,00	0,00	0,00	0,00
Årets udlodning i %	11,50	8,00	0,00	0,00	0,00
Cirkulerende kapital i 1.000 kr.	211.968	175.280	97.000	69.500	54.500
Medlemmernes formue i 1.000 kr.	281.039	242.479	125.918	73.433	54.092
Årlige omkostninger i % af gennemsnitlig formue	1,21	1,31	1,30	1,16	1,06
Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP)	1,76	1,84	-	-	-

\* Afdelingens benchmark var indtil 1. januar 2007 50 % konverterbare og inkonverterbare obligationer, der modsvarer en initial varighed på 4,7 år og 25 % danske aktier OMXC, CAP PI samt 25 % MSCI World Indeks. Fra 1. januar 2007 og frem til 1. marts 2009 har afdelingen ikke haft noget benchmark. Fra 1. marts 2009 benyttes følgende sammensatte benchmark: 25% OMX København Totalindeks cap incl. udbytte, 25% MSCI World incl. udbytte (målt i DKK) og 50% EFFAS 1-7.

Det historiske afkast kan ikke i sig selv danne grundlag for en beslutning om at investere i afdelingen. Der kan ikke fra dette drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger må ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret.

Afdelingens seneste årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til foreningen eller en af filialerne i Alm. Brand Bank samt hentes på foreningens hjemmeside.



## **Alm. Brand Invest, Aktier 0-100**

Afdelingen, der er oprettet den 4. februar 2002, er en akkumulerende afdeling.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer.

Afdelingens position i det danske og det udenlandske aktiemarked sker med en overvægt på det internationale aktiemarked. Eksponeringen i aktiemarkedet vil kunne ske ved anvendelse af futures på aktieindeks.

Der investeres på børser i EU eller børser, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller som er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der anlægges en dynamisk strategi, således at midlerne - efter en løbende vurdering - allokeres mellem aktier og obligationer. Investeringernes aktieandel vil derfor kunne variere mellem 0 til 100%. Afdelingen er trendorienteret, og analysedisciplinen teknisk analyse er fremtrædende til identifikation af trenden og dermed fastlæggelsen af afdelingens løbende aktieandel. Denne trendorienterede investeringspolitik kan i de fleste tidsperioder give en højere omsætningshastighed end de mere traditionelle benchmarkorienterede investeringsforeningsafdelinger.

Afdelingen har ikke noget benchmark.

Der er ikke nogen begrænsninger i forhold til, hvilke sektorer eller geografiske markeder, der investeres i. Afdelingen må kun investere i futures på aktieindeks og ultralikvide, noterede aktier og obligationer. Ved investering i aktier, må der maksimalt placeres 10% af formuen i et enkelt selskab. For realkreditobligationers vedkommende, må maksimalt 30% af formuen være placeret i obligationer fra samme udsteder.

For danske statsobligationers vedkommende må op til 100% af formuen være placeret i en og samme fondskode.

I accessorisk omfang kan afdelingens midler anbringes i bankindsud.

### *Finansielle Instrumenter*

Afdelingen kan i udstrakt grad anvende afledte finansielle instrumenter, herunder specielt futures og optioner på aktieindeks. Et typisk eksempel er køb af aktieindeksfutures, hvorved aktieandelen øges. Et andet eksempel kunne være køb af en call option i forventning om et stigende aktiemarked. Afdelingen kan endvidere anvende valutaterminsforretninger på dækket basis, som led i den almindelige formuepleje, eksempelvis salg på termin ved forventning om en svækkelse af den pågældende valuta.

### *Investering i statsobligationer*

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat eller af et andet medlemsland i Den Europæiske Union.

Afdelingen kan endvidere – såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet – investere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af den Europæiske Union, eller en anden international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Den typiske investor forventes at være villig til at påtage sig en risiko, der kan karakteriseres som middel, idet der kan forekomme udsving i afkastet på kort sigt.

Da afdelingen på forskellige tidspunkter kan ligge med henholdsvis lav eller høj aktieandel, vil standardafvigelsen på afkastet kunne variere betydeligt over tid. Afdelingen forventes over en længere tidshorisont at have en lavere standardafvigelse end aktiemarkedet som helhed.

Investors tidshorisont anbefales at være over 3 år.

Afdelingens udvikling de sidste 5 år:

	2003	2004	2005	2006	2007
Årets afkast i %	9,87	-5,80	23,11	4,66	4,96
Indre værdi pr. andel i kr.	108,67	102,36	126,03	131,90	138,44
Årets nettoresultat i 1.000 kr.	9.329	-9.155	28.664	6.912	10.651
Udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	-
Årets udlodning i %	-	-	-	-	-
Cirkulerende kapital i 1.000 kr.	126.686	133.716	115.776	121.046	238.296
Medlemmernes formue i 1.000 kr.	137.667	136.875	145.913	159.660	329.889
Årlige omkostninger i % af gennemsnitlig formue	1,92	1,99	1,88	1,73	1,57
Årlig Omkostning i Procent (ÅOP)	-	-	-	-	1,85

Det historiske afkast kan ikke i sig selv danne grundlag for en beslutning om at investere i afdelingen. Der kan ikke fra dette drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger må ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret.

Afdelingens seneste årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til foreningen eller en af filialerne i Alm. Brand Bank samt hentes på foreningens hjemmeside.

## Beviserne, udbytte og beskatning

### Beviserne

Investeringsbeviserne udstedes i stykker á 100 kr.

Beviserne er frit omsættelige, og ingen beviser har særlige rettigheder.

Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine beviser indløse.

Hvis et medlem ønsker at sælge et bevis i en afdeling for at købe et bevis i en anden af Alm. Brand Invests afdelinger, sker dette på almindelige handelsvilkår.

Der er indgået aftale med Alm. Brand Bank om, at beviserne i alle Alm. Brand Invests afdelinger kan købes og sælges gennem banken.

### Udbytte

*Afdeling Alm. Brand Invest, Mix:*

Af de indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster på aktier ejet i mindre end 3 år, nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser, realiserede nettokursgevinster på valutakonti og erhvervede skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af finansielle instrumenter samt efter afholdelse af administrationsomkostninger foretager hver afdeling en minimumsudlodning i medfør af ligningslovens § 16C.

Øvrige indkomster tillægges afdelingernes formue, medmindre generalforsamlingen beslutter andet.

Der kan udloddes en gang om året i forbindelse med generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten, herunder eventuelt udlodningsforslag.

Som følge af udbyttets sammensætning vil størrelsen variere fra år til år.

Udbyttet udbetales til medlemmets pengeinstitutkonto via Værdipapircentralen. Der indeholdes ikke skat af frie midler, og medlemmet skal derfor være opmærksom på selv at foretage indberetningen vedrørende frie midler. Af pensionsmidler betales 15 % i skat af depotet, jf. nedenfor.

Udbetalingen finder sted efter afholdelsen af den generalforsamling, hvor udlodningen er vedtaget.

*Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100:*

Da afdelingen er akkumulerende, foretages der ikke udlodninger.

Årets resultat tillægges, efter fradrag af administrationsomkostninger, afdelingens formue.

### Beskatning

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix er ikke skattepligtig, fordi afdelingen henholdsvis udlodder og akkumulerer som ovenfor anført.

For begge afdelinger gælder, at udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15 pct. Udenlandsk skat på udbytte modtaget fra udenlandske selskaber søges refunderet baseret på de dobbeltbeskatningsoverenskomster, som Danmark har indgået.

Skattereglerne for investeringer gennem investeringsforeninger er udformet, således at medlemmerne så vidt muligt beskattes på samme måde, som hvis de havde foretaget en direkte investering i de værdipapirer, som afdelingen investerer i.

*Hovedprincipper for beskatning af frie midler investeret af personer*

*Afdeling Alm. Brand Invest, Mix:*

Udbytte beskattes som kapitalindkomst efter personskatteloven. Gevinst ved salg af beviset beskattes som efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Tab kan ikke fradrages.

*Afdeling Alm.Brand Invest, Aktier 0-100:*

Afkastet beskattes efter lagerprincippet omfattende såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab.

*Hovedprincipper for beskatning af pensionsmidler investeret af personer*

Udbytte og kursændringer beskattes løbende med 15 % efter pensionsbeskatningsloven.

Skattereglerne og skattesatserne er nærmere beskrevet på Alm. Brand Invests hjemmeside. For nærmere detaljeret individuel rådgivning, henvises investorerne til at kontakte deres egne rådgivere.

## Emission og indløsning

### Emission

Emissionskursen på hvert bevis i afdelingerne beregnes som indre værdi med tillæg af de omkostninger, der er forbundet med emissionen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af skemaet nedenfor med emissionspriser.

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

Oplysning om indre værdi og tegningskursen kan hentes på foreningens hjemmeside eller hos Alm. Brand Bank på telefon nr. 35 47 47 47. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside [www.ifr.dk](http://www.ifr.dk).

De nedenfor angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ("kurtage m.m.") ved køb af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Emissionspriser i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage m.m.	Adm .	Tegningsprovision*	Emissionstillæg i alt
Alm. Brand Invest, Mix	0,05(obligationer) 0,20 (danske aktier) 0,40 (udenlandske aktier)	0,05	1,00	<u>1,25</u>
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100	0,20	0,05	1,00	<u>1,25</u>

\* I medfør af Formidlingsaftale

### Indløsning

Foreningen er forpligtet til at indløse medlemmernes andele på forlangende.

I henhold til vedtægterne kan foreningen i særlige tilfælde udsætte indløsningen af investeringsforeningsandele, indtil foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Indløsningsprisen beregnes som indre værdi med fradrag af de omkostninger, der er forbundet med indløsningen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af skemaet nedenfor med indløsningspriser.

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

Oplysning om indre værdi og salgskursen kan hentes på foreningens hjemmeside og hos Alm. Brand Bank på telefon nr. 35 47 47 47. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside [www.ifr.dk](http://www.ifr.dk).

De nedenfor angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ("kurtage m.m.") ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Indløsningspriser i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage m.m.	Administration	Indløsningsfradrag i alt
Alm. Brand Invest, Mix	0,05(obligationer) 0,20 (danske aktier) 0,40 (udenlandske aktier)	0,05	<u>0,25</u>
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100	0,20	0,05	<u>0,25</u>

### Ex kupon

I afdelinger, hvor bestyrelsen har truffet beslutning om at udstede beviser uden udbytte (ex kupon), beregnes emissions- og indløsningsprisen for perioden primo januar til afholdelse af ordinær generalforsamling ved at trække udbyttet fra foregående år fra afdelingens formue og dividere denne med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien fratrækkes alle afholdte omkostninger i afdelingen og afkast af det beregnede udbytte.

Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 er akkumulerende. Der udstedes derfor ikke beviser uden udbytte (ex kupon).

### Betaling for tegning og opbevaring

Beviser i foreningens afdelinger udstedes gennem Værdipapircentralen i stykker á 100 kr. eller multipla heraf. Omkostningerne til Værdipapircentralen afholdes af afdelingen.

Beviser tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på 3. dagen efter tegningen samtidig med registreringen hos Værdipapircentralen.

Beviserne opbevares vederlagsfrit i depot enten hos depotbanken, Alm. Brand Bank eller et andet dansk pengeinstitut. Ved ind- og udgang af depotet betales dog kutymemæssigt gebyr til Værdipapircentralen.

Der udstedes ikke fysiske beviser. Kontoudskriftet fra Værdipapircentralen tjener som dokumentation for ejerskabet.

Beviserne udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring noteres på navn i foreningens aktiebog. Navnenoteringen foretages hos det pengeinstitut, hvor beviset ligger i depot. I-NVESTOR, Kongevejen 118, 2840 Holte er aktiebogsfører.

**Stemmeret**

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsbevis. Beviset skal være noteret på navn i foreningens bøger senest 4 uger før generalforsamlingen, for at man kan udøve sin stemmeret på generalforsamlingen.

Intet medlem af foreningen kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

**Opløsning af foreningen eller en afdeling**

Foreningen eller en afdeling kan opløses, hvis generalforsamlingen beslutter det med et kvalificeret flertal.

## Administration, ledelse, depotbank og rådgivning mv.

### Administration

Den daglige ledelse varetages af:

Invest Administration A/S

Falkoner Allé 53, 3. sal

2000 Frederiksberg

Telefon nr.: 38 14 66 00

Telefax nr.: 38 14 66 09

CVR- nr.: 34 92 70 14

### Bestyrelse:

Advokat Axel Kierkegaard, formand

Nils Holm Jørgensen

Kai Lindberg

Christian Heck Sørensen

### Direktion:

Ulla Heurlin, direktør

Preben Iversen, adm. direktør

Alm. Brand Invests depotselskab, Alm. Brand Bank, ejer 50 % af aktierne i Invest Administration A/S.

Foreningen har pr. 1. juni 2006 indgået aftale med investeringsforvaltningsselskabet om, at dette udfører foreningens administrative opgaver i medfør af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv., jf. lov om finansiel virksomhed.

Indtil 1. juni 2006 varetog ID-Management A/S administrationen af Alm. Brand Invest.

Omkostninger til bestyrelse og investeringsforvaltningsselskabet samt Finanstilsynet i 2007:

Afdeling	Bestyrelse Alm. Brand Invest	Gebyr til investeringsforvaltningsselskab
Alm. Brand Invest, Mix	36 t. kr.	304 t.kr.
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100	40 t. kr.	321 t.kr.

Bem: \*) Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 er overflyttet fra Specialforeningen Henton Invest. De viste omkostninger er afholdt under Specialforeningen Henton Invest.

Alm. Brand Invest betalte i 2007 i alt 83.124 kr. til Finanstilsynet for alle afdelinger i foreningen.

### Depotselskab og bevisudstedende institut

Alm. Brand Bank A/S

Midtermolen 7

2100 København Ø

Alm. Brand Bank har i henhold til depotselskabsaftalen forpligtet sig til at være depotselskab for alle afdelinger i Alm. Brand Invest i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.



Alm. Brand Bank er endvidere kontoførende og bevisudstedende institut for afdelingerne.

Depotgebyret for afdeling Alm.Brand Invest, Mix udgør 0,125% af den andel af afdelingens gennemsnitlige formue, der udgøres af obligationer og 0,125% af den andel, der udgøres af aktier. Depotgebyret for afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 udgør 0,125% af afdelingens gennemsnitlige formue.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til et regnskabsårs eller et halvårs udløb.

### **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Alm. Brand Bank, Midtermolen 7, 2100 København Ø. Rådgiver er foreningens depotselskab, og rådgiverens hovedbeskæftigelse er bankvirksomhed.

I medfør af rådgivningsaftalen skal Alm. Brand Bank yde afdelingerne rådgivning med hensyn til, hvilke værdipapirer, der skal investeres i, således at afdelingerne får det bedst mulige afkast. Rådgivningen skal ydes indenfor de af lovgivningen og bestyrelsen fastlagte rammer. På baggrund af denne rådgivning kan investeringsforvaltningsselskabet træffe beslutning om foretage den foreslåede handel. Det påhviler endvidere Alm. Brand Bank som bank og fondsmægler at gennemføre de godkendte handler.

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix betaler et rådgivningshonorar på 0,1 % p.a. af den del af formuen, der udgøres af obligationer, og 0,45% p.a. af den del, der udgøres af aktier. Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 betaler et rådgivningshonorar på 0,5% p.a. af afdelingens formue. Rådgivningshonorar beregnes i forhold til hver afdelings gennemsnitlige formue.

Aftalen kan opsiges gensidigt af begge parter og skal ske skriftlig med 1 måneds varsel. Genforhandling kan ske når som helst efter ønske fra en af parterne.

Aftalen kan af afdelingen opsiges uden varsel og af Alm. Brand Bank med 6 måneders varsel.

### **Formidlingsaftale**

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank om at banken til enhver tid, med udgangspunkt i kundernes behov, formidler salg af investeringsandele i foreningens afdelinger samt opbevarer andele, når ejerne ønsker det. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele. Banken er bemyndiget til at indgå aftaler med andre pengeinstitutter om formidling af salg af investeringsforeningsandele.

Som honorar for ydelserne betaler afdeling Alm. Brand Invest, Mix en beholdningsprovision på 0,75 % af den del af afdelingens formue, der udgøres af aktier, og 0,1 % af den del der udgøres af obligationer. For afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 betales beholdningsprovision på 0,75 %. Beholdningsprovision beregnes af den gennemsnitlige kursværdi af de af afdelingernes beviser, som opbevares i depot hos Alm. Brand Bank. Alm. Brand Bank modtager endvidere en tegningsprovision på 1 % af indre værdi pr. hvert bevis, banken sælger for afdelingerne.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 30 dages varsel.

**Prisstilleraftale**

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank om, at banken i Købehavns Fondsbørs' (NASDAQ OMX Copenhagen) prissystemer løbende stiller købs- og salgspriser i afdelingernes beviser. I medfør af aftalen forpligter Alm. Brand Bank sig endvidere til altid at være i besiddelse af en minimumsbeholdning af beviser i afdelingerne, og til uden varsel at kunne sælge og modtage indløste beviser fra eller til denne beholdning efter anmodning fra en investor.

Alm. Brand Bank modtager et fast årligt vederlag på 675.000 kr. for disse forpligtelser.

Aftalen kan til enhver tid opsiges af foreningen uden varsel og af Alm. Brand Bank med et varsel på 12 måneder til udløbet af et regnskabsår.

VEDTÆGTER  
for  
INVESTERINGSFORENINGEN  
ALM. BRAND INVEST

**Navn og hjemsted**

**§ 1**

- 1.1. Foreningens navn er "Investeringsforeningen Alm. Brand Invest".
- 1.2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

**Formål**

**§ 2**

- 2.1. Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. (i det følgende kaldet "lov om investeringsforeninger m.v.") og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.
- 2.2. Foreningen retter henvendelse til enhver, der ønsker at anbringe midler i overensstemmelse med ovennævnte.

**Medlemmer**

**§ 3**

- 3.1. Foreningens medlemmer er enhver fysisk eller juridisk person, der ejer én eller flere af foreningens investeringsforeningsandele, jf. herved § 9.

**Hæftelse**

**§ 4**

- 4.1. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres investeringsforeningsandele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.
- 4.2. Hver afdeling hæfter kun for sine egne forpligtelser og for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves søgt foretaget retsforfølgning eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser til at betale sin andel af de fælles omkostninger, hæfter de øvrige afdelinger dog solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

- 4.3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle administrationselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

### **Midlernes anbringelse**

#### **§ 5**

- 5.1. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.
- 5.2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.
- 5.3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

### **Afdelinger**

#### **§ 6**

##### **6.1. Alm. Brand Invest, Obligationer**

- 6.1.1. Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer denomineret i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske faste ejendomme indenfor 80 % af ejendommenes handelsværdi eller er sikret ved garanti.
- 6.1.2. Afdelingen investerer kun i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og er noteret på en fondsbørs i et af disse lande.
- 6.1.3. Afdelingen investerer højst 50 % af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
- 6.1.4. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, der opfylder Finanstilsynets regler for investeringsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- 6.1.5. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

##### **6.2. Alm. Brand Invest, Danske aktier**

- 6.2.1. Afdelingen investerer i danske aktier og øvrige aktier noteret på Københavns Fondsbørs, samt aktier som handles på et andet dansk reguleret marked godkendt af Finanstilsynet.
- 6.2.2. Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte begrænsninger til aktivmassen.
- 6.2.3. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom.

6.2.4. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

### **6.3. Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier**

6.3.1. Afdelingen investerer i europæiske aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.

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

6.3.3. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom.

6.3.4. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

### **6.4. Alm. Brand Invest, Miljø Teknologi**

6.4.1. Afdelingen investerer i virksomheder, der beskæftiger sig med teknologier til udnyttelse af vedvarende energikilder, forureningsbekæmpelse, miljøforbedringer og genbrug o.lign.

6.4.2. Afdelingen investerer i aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.

- 6.4.3. Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte begrænsninger til aktivmassen.
- 6.4.4. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom.
- 6.4.5. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

## **6.5. Alm. Brand Invest, Globale Aktier**

- 6.5.1. Afdelingen investerer i globale aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være:
  1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
  2. godkendt af Finanstilsynet, eller
  3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.

- 6.5.2. Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte begrænsninger til aktivmassen.
- 6.5.3. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom.
- 6.5.4. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

## **6.6. Alm. Brand Invest, Obligationer Pension**

- 6.6.1. Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer denomineret i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske faste ejendomme indenfor 80% af ejendommenes handelsværdi eller sikret ved garanti.
- 6.6.2. Afdelingen investerer kun i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er noteret på en fondsbørs i et af disse lande.
- 6.6.3. Afdelingen investerer højst 50 % af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

- 6.6.4. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom.
- 6.6.5. Afdelingen henvender sig primært til juridiske og fysiske personer, der er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 1 og stk. 2, og afdelingens investeringer tilrettelægges med udgangspunkt heri.
- 6.6.6. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

## **6.7. Alm. Brand Invest, Mix**

- 6.7.1. Afdelingen investerer i aktier og obligationer. Der investeres fortrinsvis i aktier noteret på Københavns Fondsbørs og i obligationer denomineret i danske kroner.
- 6.7.2. Afdelingen kan investere i globale aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være:
  1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
  2. godkendt af Finanstilsynet, eller
  3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.
- 6.7.3. Afdelingen kan endvidere investere i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene eller i et land, der grænser op til Europa.
- 6.7.4. Afdelingen investerer højst 25 % af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
- 6.7.5. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom.
- 6.7.6. Afdelingen henvender sig primært til juridiske og fysiske personer, der er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 1 og stk. 2, og afdelingens investeringer tilrettelægges med udgangspunkt heri.
- 6.7.7. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

## 6.8. Alm. Brand Invest, Højrenteobligationer

6.8.1. Afdelingen investerer i udenlandske obligationer optaget til notering på en fondsbørs eller et andet reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden.

Det regulerede marked skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

6.8.2. Afdelingen må maksimalt investere 50 % i obligationer, som ikke er udstedt eller garanteret af en stat eller statsejet selskab, fx erhvervsobligationer.

6.8.3. Afdelingen kan investere i ikke børsnoterede amerikanske erhvervsobligationer, der er registreret hos SEC (U.S. Securities and Exchange Commission). Dette marked, der bl.a. omtales som OTC-Fixed Income-markedet, er reguleret af NASD (the National Association of Securities Dealers) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne og registrering af udstedere og udstedelser.

Afdelingen kan også investere i Rule 144 Udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act of 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income-markedet.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske erhvervsobligationer, skal disse på investeringsstart opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC(Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

6.8.4. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

6.8.5. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom.



6.8.6. Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen bestegnes som "non-investment grade", d.v.s. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's). Investeringerne kan eksempelvis omfatte obligationer udstedt i Latinamerika, Asien, Mellemøsten og Afrika.

6.8.7. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

### **6.9. Alm. Brand Invest, Aktier 0-100**

6.9.1. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

6.9.2. Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer. Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

### **6.10 Alm. Brand Invest, Bond Fund**

6.10.1 Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

6.10.2 Afdelingens midler investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer, der kan karakteriseres som middel risikoprofil, i forhold til forskellige mulige risikoprofiler i det danske obligationsmarked.

6.10.3 Afdelingen investerer fortrinsvist i danske og EUR-zone stats-, realkredit- og erhvervsobligationer.

6.10.4. Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter i såvel DKK som EUR.

## **Lån**

### **§ 7**

7.1. Foreningen må ikke optage lån.

7.2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen eller en afdeling i foreningen dog optage kortfristede lån på højst 10 % af formuen til midlertidig finansiering af handler eller for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder samt optage lån på højst 10% af formuen til erhvervelse af ejendomme, der er nødvendige til udøvelse af dens virksomhed.

7.3. De i 7.2. nævnte lån må i alt højst udgøre 15 % af foreningens eller afdelingens formue.

## **Udlån og garantiforpligtelser**

### **§ 8**

8.1. Foreningen må ikke yde lån eller stille garanti.

8.2. Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

## **Investeringsforeningsandele**

### **§ 9**

- 9.1. Investeringsforeningsandele registreret i en værdipapircentral udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.
- 9.2. Den afdeling, hvortil de udstedte investeringsforeningsandele hører, afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.
- 9.3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens investeringsforeningsandele i den pågældende afdeling.
- 9.4. Investeringsforeningsandelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.
- 9.5. Investeringsforeningsandelene er frit omsættelige og negotiable.
- 9.6. Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.
- 9.7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine investeringsforeningsandele indløse.

## **Værdiansættelse**

### **§ 10**

- 10.1. Værdipapirer, der er optaget til notering på en fondsbørs, skal optages til den officielt noterede kurs, jf. bekendtgørelsen om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.
- 10.2. Fremmed valuta værdiansættes til de senest noterede kurser.
- 10.3. Andre aktiver, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af stk. 1, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi.

## **Emissionspris for investeringsforeningsandele**

### **§ 11**

- 11.1. Investeringsforeningsandele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Bestyrelsen er endvidere berettiget til at standse eventuelle løbende emissioner. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.
- 11.2. Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere for-

muens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede investeringsforeningsandele, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder omkostninger til administration, trykning, annoncering, provision til formidlere og garantier af emissionen, m.v.

- 11.3. I tilfælde af, at bestyrelsen i perioden fra 1. januar og indtil den ordinære generalforsamling træffer beslutning om at udstede investeringsforeningsandele i udloddende afdelinger, uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, fastsættes emissionsprisen dog ved at dividere foreningens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede investeringsforeningsandele, med tillæg som ovenfor beskrevet.

### **Indløsning af investeringsforeningsandele**

#### **§ 12**

- 12.1. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets investeringsforeningsandele i foreningen. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede investeringsforeningsandele, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.
- 12.2. Såfremt investeringsforeningsandele tegnet i perioden fra 1. januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af investeringsforeningsandelens indre værdi og indløsningsprisen.
- 12.3. Foreningen kan i særlige tilfælde udsætte indløsningen af investeringsforeningsandele, indtil foreningen har realiseret de til indløsningen nødvendige aktiver.
- 12.4. Ved udsættelse efter 12.3. skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater i Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, hvor foreningen markedsfører sine investeringsforeningsandele.

### **Generalforsamling**

#### **§ 13**

- 13.1. Generalforsamlingen er foreningens øverste myndighed.
- 13.2. Generalforsamlingen afholdes i det Storkøbenhavnske område.
- 13.3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

- 13.4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10% af det samlede pålydende af investeringsforeningsandele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.
- 13.5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel i et landsdækkende dagblad og på foreningens hjemmeside, [www.invest.almbrand.dk](http://www.invest.almbrand.dk) samt via Københavns Fondsbørs. Indkaldelse og dagsorden udleveres på anmodning.
- 13.6. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport skal senest 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.
- 13.7. Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar.

#### § 14

- 14.1. Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- 14.2. Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

#### § 15

- 15.1. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
  - 1) Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af resultatet.
  - 2) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
  - 3) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
  - 4) Valg af revisor.
  - 5) Eventuelt.

#### § 16

- 16.1. Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 4 kalenderdage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele.
- 16.2. Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som på tidspunktet for indkaldelsen til generalforsamlingen er noteret – eller i tilfælde af erhvervelse er anmeldt til notering – på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.
- 16.3. De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens opløsning, fusion og spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- 16.4. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsforeningsandele.

- 16.5. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.
- 16.6. Intet medlem af foreningen kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemningen om fællesanliggender 1 % af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende investeringsforeningsandele.
- 16.7. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 17 nævnte tilfælde.

### **Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning**

#### **§ 17**

- 17.1. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens eller en afdelings opløsning, fusion, eller spaltning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer.
- 17.2. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.
- 17.3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

### **Bestyrelsen**

#### **§ 18**

- 18.1. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.
- 18.2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og en næstformand.
- 18.3. Hvert år afgår de to bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning, der foretages af bestyrelsens formand forud for generalforsamlingens indkaldelse.
- 18.4. Genvalg kan finde sted.
- 18.5. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.
- 18.6. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

- 18.7. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens, i dennes forfald næstformandens, stemme afgørende.
- 18.8. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen som led i godkendelsen af årsrapporten.

## **§ 19**

- 19.1. Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med lovgivningen og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.
- 19.2. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinier for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- 19.3. Bestyrelsen træffer bestemmelse om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til en fondsbørs eller et andet reguleret marked om optagelse til notering af investeringsforeningsandele i en eller flere af foreningens afdelinger. Ligeledes træffer bestyrelsen bestemmelse om sletning fra notering af en afdelings investeringsforeningsandele. Bestyrelsens bestemmelse herom skal angives i foreningens/afdelingens prospekt.
- 19.4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lov om investeringsforeninger m.v. eller anden lovgivning nødvendiggør eller, som pålægges af Finanstilsynet.
- 19.5. Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe bestemmelse om oprettelse af nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

### **Tegningsregler**

## **§ 20**

- 20.1. Foreningen tegnes af den samlede bestyrelse, eller af formanden eller næstformanden i forening med enten et yderligere medlem af bestyrelsen, en direktør eller foreningens investeringsforvaltningsselskab.
- 20.2. Bestyrelsen kan meddele prokura.
- 20.3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens værdipapirer.

### **Administration**

## **§ 21**

- 21.1. Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at overlade den daglige ledelse til et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab.
- 21.2. Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.
- 21.3. Administrationselskabet må ikke drive anden virksomhed end daglig ledelse af investeringsforeninger og specialforeninger.

### **Administrationsomkostninger**

#### **§ 22**

- 22.1. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.
- 22.2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af året og i forhold til deres formueværdi pr. ultimo hver måned.
- 22.3. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.
- 22.4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.
- 22.5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingerne Alm. Brand Invest, Obligationer og Alm. Brand Invest, Obligationer Pension hver for sig ikke overstige 1,00 % og for afdelingerne Alm. Brand Invest, Danske Aktier, Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier, Alm. Brand Invest, Miljø Teknologi, Alm. Brand Invest, Globale Aktier, Alm. Brand Invest, Mix, Alm. Brand Invest, Højrenteobligationer, Alm. Brand Invest Aktier 0-100 og Alm. Brand Invest Bond Fund hver for sig 2,50% af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

### **Depotselskab**

#### **§ 23**

- 23.1. Foreningens værdipapirer og likvide midler skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.
- 23.2. Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen.

### **Regnskab, revision og overskud**

#### **§ 24**

- 24.1. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der for hver afdeling skal indeholde særskilt årsberetning, balance, resultatopgørelse og noter.
- 24.2. Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en formueopgørelse for hver afdeling.
- 24.3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor. Revisor(erne) vælges af generalforsamlingen.
- 24.4

## § 25

- 25.1. I udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.
- 25.2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.
- 25.3. Provenu ved formuerealisation, der ikke er omfattet af ligningslovens § 16C, tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- 25.4. Bestyrelsen er i perioden fra 1. januar og indtil den ordinære generalforsamling bemyndiget til at træffe beslutning om at udstede investeringsforeningsandele i udloddende afdelinger, uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.
- 25.5. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.
- 25.6. Udbytte af investeringsforeningsandele i en udloddende afdeling registreret i Værdipapircentralen, betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.
- 25.7. Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet senest 5 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 16. april 2008 samt den ekstraordinære generalforsamling den 17. juni 2008.

Søren Jenstrup

Per Frandsen



Jens O. Elling

Malene Smidt Hertz

Kim Berner

## Tillæg

I henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv. kan en afdeling investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- a) den danske stat eller et andet Zone A-land, eller
- b) lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
- c) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet.

Disse lande og institutioner fremgår nedenfor:

ad a) Zone A-lande: Australien, Belgien, Canada, Danmark, De Forenede Stater (USA), Det Forenede Kongerige (Storbritannien og Nordirland), Finland, Frankrig, Grækenland, Irland, Island, Italien, Japan, Luxembourg, Mexico, Nederlandene (Holland), New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Saudi Arabien, Schweiz, Slovakiet, Spanien, Sverige, Sydkorea, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn og Østrig.

ad b) Island, Liechtenstein og Norge.

ad c) Nordiska Investeringsbanken, European Investment Bank, European Coal and Steel Community, Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe, Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock - Switzerland), Euratom (European Atomic Energy Community), World Bank (International Bank for Reconstruction and Development), Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank.

\* \* \* \* \*

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er separat godkendt af bestyrelsen til investering for de pågældende afdelinger:

*Afdeling Alm. Brand Invest, Europæiske aktier*

(P.t. er ingen fondsbørser eller regulerede markeder separat godkendt af bestyrelsen).

*Afdeling Alm. Brand Invest, Miljø Teknologi*

Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

*Afdeling Alm. Brand Invest, Globale Aktier*

Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

*Afdeling Alm. Brand Invest, Mix*

Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan