



## Prospekt

Investeringsforeningen Nykredit Invest  
Afdeling Europæiske Virksomhedsobligationer

Offentliggjort den 13. januar 2012

## Udsteders erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

København, den 4. januar 2012

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Carsten Lønfeldt

David Lando

Jesper Lau Hansen

Tine Roed

# Foreningen

## Navn og adresse

Investeringsforeningen Nykredit Invest  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønstedts Plads 9  
1780 København V

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.122  
CVR nr.: 25 26 62 18

## Stiftelse

Investeringsforeningen Nykredit Invest er stiftet den 22. marts 2000. Foreningen omfatter afdelingerne:

- Korte obligationer (SE nr. 11 83 73 28)
- Korte obligationer (Pension) (SE nr. 28 64 63 48)  
– binavn Korte obligationer (Erhverv)
- Korte obligationer Akk. (SE nr. 29 09 26 80)  
– binavn Korte obligationer Akk. (Virksomhedsordning)
- Lange obligationer (SE nr. 11 83 73 60)
- Lange obligationer (Pension) (SE nr. 28 64 63 13)  
– binavn Lange obligationer (Erhverv)
- Lange obligationer Akk. (SE nr. 29 09 28 34)  
– binavn Lange obligationer Akk. (Virksomhedsordning)
- Erhvervsobligationer (SE nr. 12 02 48 19)
- Erhvervsobligationer Akk. (SE nr. 29 09 28 69)  
– binavn Erhvervsobligationer Akk. (Virksomhedsordning)
- Danske aktier (SE nr. 12 07 57 58)
- Danske aktier Akk. (SE nr. 29 09 29 74)  
– binavn Danske aktier Akk. (Virksomhedsordning)
- Globale aktier (SE nr. 11 83 74 17)
- Formuesikring Akk. (SE nr. 30 02 40 01)
- Europæiske Fokusaktier (SE nr. 30 11 52 87)
- Europæiske Fokusaktier Akk. (SE nr. 31 01 64 28)
- Globale SRI aktier (SE nr. 30 99 04 39)
- Klima & Miljø (SE nr. 33 13 90 12)
- Nordiske Fokusaktier (SE nr. 33 13 90 20)
- Globale Fokusaktier (SE nr. 33 13 90 39)
- Taktisk Allokering (SE nr. 33 14 07 62)
- Europæiske Virksomhedsobligationer (SE nr. 33 14 07 70)

## Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kap. 13 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem skal indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

## Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vedlagt som bilag.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede medlemmer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk).

Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

## Formue

Foreningens samlede formue udgjorde kr. 9.909 mio. ultimo juni 2011.

## Europæiske Virksomhedsobligationer

### Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 7. september 2011.

### Formue

Afdelingens ureviderede formue udgjorde pr. 16. december 2011 kr. 345.073.440,00.

### Investeringsområde

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, men kan derudover investere i statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen investerer primært i obligationer udstedt af europæiske emittenter eller udstedt i europæiske valuta, men kan sekundært investere i andre udstedelser.

Afdelingen investerer primært i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en kreditvurdering på BBB- eller bedre (Standard & Poor's) og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's, BBB- eller bedre hos Fitch eller tilsvarende fra andre uafhængige ratinginstitutter, men kan derudover investere maksimalt 25% i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en lavere kreditvurdering. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort 2 eller flere ratings fra uafhængige ratinginstitutter for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan de nævnte finansielle instrumenter handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af NASD. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i Lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens beholdning af værdipapirer fremgår af vedhæftede bilag.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

### Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på en bred portefølje af erhvervsobligationer med en investment grade rating.

Investeringsrådet og risikorammerne indebærer, at der i strategien kan foretages allokeringer til såvel mere sikre statsobligationer som til mere risikobetonede high yield obligationer afhængigt af den konjunktur- og markedsmæssige situation.

Muligheden for investeringer i såvel sikre statsobligationer som mere risikobetonede erhvervsobligationer bevirker, at afkastudviklingen må forventes at afvige fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

### Afkast/Benchmark

Da afdelingen er nystartet, er der intet historisk afkast. Afdelingens benchmark er Merrill Lynch EMU Corporates målt i DKK. Benchmarkets afkast for de seneste 5 år fremgår nedenfor:

Afkast i %	2006	2007	2008	2009	2010
Benchmark	0,5	0,2	-3,5	14,9	5,0

Det bemærkes, at der af et historisk afkast ikke kan drages nogen slutning om afdelingens fremtidige afkast.

### Risikofaktorer

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab som ved enhver anden investering. Medlemmet skal være opmærksom på, at en investering i afdelingen på ingen måde er at betragte som et indskud på en bankbog. Der er en række risikofaktorer, der kan påvirke kursudviklingen på afdelingen.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, forventes afdelingen at ligge i risikogruppe 3.

Nedenfor er anført nogle risikofaktorer, der i mere eller mindre grad kan påvirke kursudviklingen og dermed risikoen for tab. De anførte risikofaktorer må ikke opfattes som værende udtømmende.

### **Renterisiko og obligationsmarkedet**

Afdelingen vil være udsat for risiko for svingende renteniveauer og dermed kursrisiko. Ændringer kan skyldes såvel nationale som internationale makroøkonomiske forhold som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik, samt ændrede inflationsforventninger.

### **Kreditrisiko og modpartsrisiko**

Kreditrisiko refererer hovedsageligt til risikoen for tab som følge af værdipapirudsteders misligholdelse, såsom undladelse af at betale rente eller hovedstol på de udstedte værdipapirer, eller en modparts misligholdelse, såsom en derivatmodparts insolvens eller manglende opfyldelse af kontraktlige forpligtelser.

En anden form for kreditrisiko er risikoen for manglende afregning, dvs. en modparts undladelse af at levere eller betale for værdipapirerne.

### **Likviditetsrisiko**

Obligationerne i afdelingen kan til tider være vanskelige at omsætte. Manglende omsættelighed kan skyldes finansielle kriser og lignende eller, at nogle obligationsudstedelser er små.

Potentielle investorer gøres opmærksom på, at værdien af afdelingens andele kan udvikle sig såvel positivt som negativt afhængigt af markedsudviklingen m.v.

Risikoprofilen i afdelingen søges fastholdt ved investering i en veldiversificeret portefølje af udstedere, der er spredt på en række lande og brancher. Placeringsrammerne i øvrigt følger lov om investeringsforeninger m.v. Foreningens ledelse følger løbende udnyttelsen af disse rammer.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Investering i afdelingen henvender sig til den risikotolerante investor, der ønsker et afkast, der ligger noget over renten på en bankkonto, og som kan leve med, at kursværdien svinger i kortere perioder for derved også at have muligheden for at opnå et lidt højere afkast. Investeringen må ikke spille en afgørende rolle for investors samlede økonomi.

Investering i afdelingen er velegnet til længerevarende investeringer over tre år, eksempelvis til pensionsformål eller anden langsigtet opsparing.

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

### **Udlodning**

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til medlemmerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C. Hvis udlodningen udgør mindre end 1% af bevisets pålydende, foretages ingen udlodning.

Vedtægterne rummer mulighed for, at der i afdelingen foretages acontoudlodning i september/oktober. Acontoudlodningen beregnes på baggrund af afdelingens indtjente renter med fradrag af administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, indgår ikke i nævnte udlodningsgrundlag. Såfremt acontoudlodningen beregnes til at udgøre mindre end kr. 1 pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at acontoudlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære restudlodning efter den årlige generalforsamling. Med de nugældende skatteregler ventes muligheden for acontoudlodning ikke benyttet.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

Idet afdelingen er nystartet, er der endnu ikke foretaget udlodning i afdelingen.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos medlemmerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Opgørelsen af udbytte sker i medfør af ligningsloven, mens opgørelsen af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Afdelingen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om afdelingen, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at medlemmer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt u hensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

### Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er søgt optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 17. januar 2012.

## Foreningsandele, tegning og indløsning

### Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker a kr. 100 og multipla heraf.

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060356392.

### Tegningssted

Nykredit Bank A/S  
Asset Management  
Otto Mønstedts Plads 9  
1780 København V

Tlf.: 44 55 28 99

Fax: 44 55 13 33

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

### Navnenotering

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

### Løbende emission

Foreningsandele i afdelingen bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår 3 bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på medlemmets konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i afdelingen kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

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

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

## Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,40%
Administration	0,05%
Markedsføring m.v.	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.	<u>1,00%</u>
I alt	1,55%

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

Emissionsprisen på eventuelle andele uden ret til udbytte (ex. kupon), beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden jf. ovenfor ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår hvor der udstedes andele uden ret til udbytte med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved emissionen, jf. ovenfor.

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

## Flytning

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

## Indløsning

Ethvert medlem har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, 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 andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger at andrage 0,45% af indre værdi.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på indløsningspunktet. Eventuel suspension, og genoptagelse af indløsning efter suspension, vil blive meddelt på NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

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

Såfremt andele uden ret til udbytte (ex. kupon) tegnet i perioden primo januar indtil den ordinære generalforsamling, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, beregnes indløsningsprisen ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår hvor der udstedes andele uden ret til udbytte med den nominelle værdi af tegnede andele. Der fradrages et beløb til dækning af udgifter ved indløsningen, jf. ovenfor.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekomme af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen ved udsættelse straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fælles-

skabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved større indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt medlemmet måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger. Intet medlem er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

### Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres dagligt på NASDAQ OMX Copenhagen A/S hjemmeside [nasdaqomxnordic.com/funds](http://nasdaqomxnordic.com/funds) samt på foreningens hjemmeside [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk).

Emissions- og indløsningskursen afrundes efter samme principper som i de af NASDAQ OMX Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

### Negotiabilitet og omsættelighed

Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

### Stemmeret/rettigheder

Hvert medlem har 1 stemme for hver andel a kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens medlemsprotokol senest 4 uger før generalforsamlingen. Ingen andele har særlige rettigheder.

### Opløsning

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

Til vedtagelse af beslutning om en afdelings opløsning kræves, at mindst halvdelen af afdelingens formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af afdelingens stemmer ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling. 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.

### Lån

Foreningen har Finanstilsynets tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

### Administration

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet godkendt som investeringsforvaltningsselskab under FT nr. 17.105.

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

Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel. I tilfælde af væsentlig misligholdelse fra én af parternes side, er den anden part berettiget til at ophæve aftalen med øjeblikkelig varsel.

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler foreningen følgende formuebaserede administrationshonorar:

Af den del af afdelingens formue der ligger mellem kr. 0-100 mio. betales 0,20% p.a. Af afdelingens formue mellem kr. 100-1.000 mio. betales 0,10% p.a. og af den del af afdelingens formue der overstiger kr. 1.000 mio. betales 0,05% p.a.

For 2011 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 91.

### Investeringsrådgivning

Foreningen har indgået aftale med Nykredit Bank A/S vedrørende investeringsrådgivning om foreningens investeringer.

Nykredit Bank A/S indgår i Nykredit koncernen og har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

Nykredit Bank A/S formidler som en del af sin forretningsførelse salg af foreningens andele til professionelle og institutionelle investorer og har i denne sammenhæng mulighed for at fastsætte vilkår, der afviger fra de satser, foreningen har fastsat i dette prospekt. Nykredit Bank A/S kan således for egen regning afvige fra de i nærværende prospekt angivne satser.

Som vederlag for investeringsrådgiverens ydelser betaler foreningen 0,25% p.a. af afdelingens formue.



## Andre samarbejdsaftaler

For at styrke rådgivningen af medlemmerne samt markedsføringen har foreningen indgået en samarbejdsaftale med Nykredit Bank A/S. Aftalen har til sigte at øge serviceringen af såvel eksisterende medlemmer som potentielle, nye investorer med henblik på at forbedre medlemstilfredsheden i foreningens afdelinger.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 3 måneders varsel, dog således at aftalen kan ophæves af foreningen uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse.

I henhold til ovenstående aftale modtager Nykredit Bank A/S et markedsføringshonorar på 0,40% p.a. af afdelingens formue.

## Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit koncernen. Nykredit Bank A/S påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 1 måneds varsel.

Som vederlag for disse ydelser betaler foreningen et kutymemæssigt depotgebyr på t.kr. 25 p.a. plus VP-omkostninger. Herudover betales et gebyr på 0,02% af kursværdien i kr. for udenlandske obligationer og på 0,05% af kursværdien i kr. for udenlandske aktier samt et transaktionsgebyr på kr. 250 pr. transaktion for udenlandske værdipapirer.

For 2011 budgetteres med et vederlag til depotselskabet på t.kr. 34.

Nykredit Bank A/S varetager endvidere opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene. Honoraret herfor er t.kr. 25 p.a. pr. afdeling.

## SRI-rådgivning

Foreningen har indgået aftale med Nykredit Bank A/S om håndtering af SRI-overvågning af aktie- og erhvervsobligationsafdelingerne i foreningen. For denne serviceydelse betaler foreningen 1 bp. p.a. af de omfattede afdelingers formue. Aftalen kan opsiges af begge parter med 3 måneders varsel.

## Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

For 2011 budgetteres med et honorar til bestyrelsen på t.kr. 7 for afdelingen.

## Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

For 2011 budgetteres med et honorar til Finanstilsynet på t.kr. 10 for afdelingen.

## Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

## ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i 7 år.

ÅOP for afdelingen estimeres for 2011 til 1,11.

## Tilknyttede personer og selskaber

### Foreningens bestyrelse

#### **Direktør Carsten Lønfeldt, Formand**

KCBL Management ApS,  
Sankt Annæ Plads 13, 1250 København K

#### **Professor David Lando**

CBS - Copenhagen Business School  
Institut for Finansiering  
Solbjerg Plads 3, 2000 Frederiksberg C

### Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Tage Fabrin-Brasted, adm. direktør  
Peter Jørn Jensen, direktør  
Jim Isager Larsen, direktør  
Otto Mønstedts Plads 9  
1780 København V  
CVR nr. 16 63 76 02

### Depotselskab

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

### Klageansvarlig

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

### Ankeinstans

Private medlemmer af afdelingen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til:

Ankenævnet for Investeringsforeninger  
Østerbrogade 62, 4. 2100 København Ø  
Tlf.: 35 43 25 06, fax: 35 43 71 04

### Særlige forbehold

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

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

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

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

#### **Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen**

Københavns Universitet, Det Juridiske Fakultet,  
Stuadiestræde 6, 1455 København K

#### **Direktør Tine Roed**

DI - Organisation for erhvervslivet  
Hannemanns Allé 25, 2300 København S.

### Foreningens revisor

Per Rolf Larsen, statsautoriseret revisor  
John Ladekarl, statsautoriseret revisor  
DELOITTE Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S  
CVR nr. 24 21 37 14

## Bilag til prospektet

Investeringsforeningen Nykredit Invest – afdeling Europæiske Virksomhedsobligationer

Beholdning af værdipapirer pr. 16. december 2011

3,250% Bundesrep Deu 04/07/21	DE0001135440	6,57%
6,875% Olivetti Fin. 24.01.13	XS0161101679	4,48%
5,25% Vattenfall 01/01/50	XS0223129445	3,33%
6,000% TVO Power 27/06/16	XS0435276224	2,88%
Var% Aviva plc 22/5/38	XS0364908375	2,05%
5,125% Siemens financ 20/2/17	XS0413806596	1,90%
8,500% Thyssenkrupp fi25/2/16	DE000AOT61L9	1,88%
5,250% Enel-societa 20/6/17	XS0306644344	1,87%
4,625% Fortum OYJ 20/03/14	XS0418730601	1,76%
4,750% Bouygues 24/05/16	FR0010326975	1,75%
4,250% Unicredit Spa 31/07/18	IT0004734429	1,70%
4,875% Asm Brescia 28.05.14	XS0193337796	1,64%
3,500% Nykredit 04/11/15	XS0556096831	1,62%
3,875% DNB NOR 29/06/20	XS0522030310	1,62%
4,500% Goldman Sachs 09/05/16	XS0625359384	1,60%
2,00% KD 10T JA..... 17	DK0009287476	1,59%
3,750% Nordea Bank 24/02/17	XS0489825223	1,56%
4,250% Banque PSA 25/02/16	XS0594299066	1,51%
4,625% Bank America 07/08/17	XS0530879658	1,44%
6,250 KoninklijkeKpn 04/02/14	XS0411863722	1,40%
5,250% E.on intl fianc 8/9/15	XS0385754733	1,40%
5,375% Carrefour SA 12/06/15	XS0369258412	1,36%
5,000% Hannover Fi PERPETUAL	XS0221011454	1,31%
4,875% Ciba Special 20/08/18	XS0170386998	1,28%
5,250% Ge capital eur 18/5/15	XS0363471805	1,25%
5,000% FranceTelecom 22/01/14	XS0409370219	1,25%
5,030% Gaz Capital 25/02/14	XS0272762963	1,21%
4,375% American Intl 26/04/16	XS0252366702	1,20%
4,674% Telefonica 07/02/14	XS0284891297	1,18%
4,750% Vodafone Group 14/06/16	XS0257807957	1,17%
Var% Kommunal Landspensjonskas	XS0250742896	1,09%
Float% Sydbank A/S 01/01/2050	XS0235246948	1,07%
Var% Nykredit 01/01/50	XS0347918640	1,06%
4,625% Roche Hldgs 04/03/13	XS0415624393	1,05%
4,379% CASINO GUICH 08/02/17	FR0010850719	1,05%
4,375% Tele Danmark 23/02/18	XS0593960304	0,99%
7,000% Volkswagen 09/02/16	XS0412443052	0,97%
4,375% Korea Highway 27/09/16	XS0269185459	0,95%
6,375% Wolters kluwer 10/4/18	XS0357251726	0,94%
8,125% Gaz Capital 04/02/15	XS0442330295	0,91%
4,000% Anglo Irish 15/04/15	XS0502258790	0,90%
4,375% Autobahn Sch 08/07/19	XS0438332271	0,90%

4,625% Daimler AG 02/09/2014	DE000A1A55G9	0,89%
4,375% Allianz perp.	XS0211637839	0,88%
6,875% GDF Suez 24/01/19	FR0010678185	0,88%
4,500% Tryg Forsikri 19.12.25	XS0237270995	0,87%
4,000% Veolia Enviro. 12.02.1	FR0010261388	0,87%
4,250% GE CAPITAL 01/03/17	XS0491042353	0,86%
4,625% Bayer Capital 26/09/14	XS0420117383	0,86%
5,250% Barclays Bank 27/05/14	XS0430452457	0,85%
4,375% Rexam Plc 15/03/13	XS0248005471	0,84%
3,875% CRSL 25/01/17	XS0480903466	0,82%
9,875% Volvo Treasury 27/02/14	XS0415004331	0,81%
5,875% TDC A/S 16/12/15	XS0473999984	0,78%
4,875% RBS 20/01/17	XS0480133338	0,77%
5,125% Gas Natural 02/11/21	XS0458749826	0,76%
Var% Dlr Kredit 01.01.50	XS0221806069	0,75%
5,375% MorganStanley 10/08/20	XS0531922465	0,71%
4,967% Telefonica Em 03/02/16	XS0696856847	0,71%
4,247% Veolia Envir. 06/01/21	FR0010918490	0,70%
4,125% Smiths Group 05/05/17	XS0506435576	0,68%
3,500% Iberdrola SAU 13/10/16	XS0548801207	0,68%
2,875% GE Cap. Fund 17/09/15	XS0541454467	0,68%
4,500% Morgan Stanl. 29/10/14	XS0461758830	0,67%
6,500% Koninklijke k 15/1/16	XS0355666941	0,67%
5,375% LLoyds TSB 03/09/19	XS0449361350	0,66%
5,750% Deut.Telekom 14/04/15	DE000A0TT2M2	0,65%
5,125% BASF Finance 09/06/15	XS0412154378	0,65%
6,500% National Grid 22/04/14	XS0408880127	0,65%
4,375% Areva SA 06/11/19	FR0010817452	0,64%
5,250% Wpp finance 30/1/15	XS0329479728	0,62%
Var% Raiff Zentralbk 29/10/15	XS0326967832	0,61%
4,625% EDP Fin. 13/06/16	XS0256997007	0,57%
6,500% RocheHldgsInc 04/03/21	XS0415624716	0,57%
5,375% Lottomatica spa5/12/16	XS0471074822	0,55%
4,729% Aviva Plc Perpetual	XS0206511130	0,54%
5,625% Roche Hld Inc 04/03/16	XS0415624120	0,52%
7,875% Coca Cola Fin 15/01/14	XS0405567883	0,52%
7,068% Union Bk Norway (Perp)	XS0157873760	0,50%
6,000% Compagnie St 20/05/13	XS0428417900	0,49%
6,605% Gaz Capital 13/02/18	XS0327237136	0,49%
7,750% Commerzbank 16/03/21	DE000CB83CFO	0,48%
6,750% Linde Finance 08/12/15	XS0403540189	0,47%
4,500% Talanx Fin 30/06/25	XS0212420987	0,41%
5,500% Allianz Se Perpetual	XS0187162325	0,37%
6,57% Anheuser-Busch 27/02/14	BE6000006716	0,37%
Var% Munich re perp.	XS0304987042	0,36%
3,125% Sanofi-Aventi 10/10/14	XS0456451938	0,35%
4,125% Alstom 01/02/17	FR0010850701	0,35%

7,990% Mps Capital Trust Perp	XS0121342827	0,30%
5,750% Unicredit Spa 26/09/17	XS0322918565	0,26%
6,750% Gerling-Konz 29/06/49	XS0223589440	0,21%
4,125% AUTOROUTES 13/04/20	FR0010883058	0,11%
5,500% Dong Energy 01/01/05	XS0223249003	0,07%
6,000% Ca Pref.Fund Perpetual	NL0000113868	0,04%
6,375% Cred. Suisse 07.06.13	XS0130171159	0,01%

# Vedtægter

for

## Investeringsforeningen Nykredit Invest

### Navn og hjemsted

#### § 1

Foreningens navn er Investeringsforeningen Nykredit Invest.

*Stk. 2.* Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen NyInvest (Investeringsforeningen Nykredit Invest).

*Stk. 3.* Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

### Formål

#### § 2

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

### Medlemmer

#### § 3

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

## Hæftelse

### § 4

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

*Stk. 2.* Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

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

## Midlernes anbringelse

### § 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

*Stk. 2.* Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

## Afdelinger og andelsklasser

### § 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

#### ***Stk. 1. Korte obligationer***

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

### **Stk. 2. Korte obligationer (Pension)**

Afdelingen benytter tillige binavnet Korte obligationer (Erhverv).

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

### **Stk. 3. Korte obligationer Akk.**

Afdelingen benytter tillige binavnet Korte obligationer Akk. (Virksomhedsordning).

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.



Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 4. Lange obligationer**

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 5. Lange obligationer (Pension)**

Afdelingen benytter tillige binavnet Lange obligationer (Erhverv).

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 6. Lange obligationer Akk.**

Afdelingen benytter tillige binavnet Lange obligationer Akk. (Virksomhedsordning).

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 7. Erhvervsobligationer**

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer. Sekundært kan afdelingen investere i stats- og realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer udstedt af realkreditinstitutter, pengeinstitutter eller skibsfinansieringsinstituttet.

Afdelingen investerer primært sine midler i instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengeomærkede instrumenter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

### **Stk. 8. Erhvervsobligationer Akk.**

Afdelingen benytter tillige binavnet Erhvervsobligationer Akk. (Virksomhedsordning).

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer. Sekundært kan afdelingen investere i stats- og realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer udstedt af realkreditinstitutter, pengeinstitutter eller skibsfinansieringsinstituttet.

Afdelingen investerer primært sine midler i værdipapirer, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve, udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

### **Stk. 9. Danske aktier**

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt i aktier handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 10. Danske aktier Akk.**

Afdelingen benytter tillige binavnet Danske aktier Akk. (Virksomhedsordning).

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt i aktier handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 11. Globale aktier**

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 12. Globale SRI aktier**

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder og andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, member eller associate member of Federation of European Securities Exchanges (FESE), member of World Federation of Exchanges, eller godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der producerer alkohol, tobak eller våben, samt virksomheder, der benytter børnearbejde i henhold ILO's kernekonventioner nr. 138 og 182 forankret under FN's global compact.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 13. Europæiske Fokusaktier**

Afdelingen investerer primært i europæiske selskaber eller i aktier optaget til handel på et europæisk, reguleret marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter.

Afdelingen må indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningsloven § 21, stk. 2.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 14. Europæiske Fokusaktier Akk.**

Afdelingen investerer primært i europæiske selskaber eller i aktier optaget til handel på et europæisk, reguleret marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter.

Afdelingen må indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 15. Formuesikring Akk.**

Afdelingen investerer i andele i danske investeringsforeninger og specialforeninger eller i disse foreningers afdelinger. Afdelingen kan tillige anbringe sine midler i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen kan sekundært investere i danske og udenlandske aktier, præferenceaktier, obligationer og konvertible obligationer. Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Investeringerne i afdelingen sammensættes med henblik på sikring af afdelingens formue efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 16. Klima & Miljø**

Afdelingen investerer i aktier med direkte eller indirekte aktiviteter inden for klima og miljø, og som er optaget til handel på regulerede markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lovens bestemmelser herom. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 17. Nordiske Fokusaktier**

Afdelingen kan investere i aktier, der handles på et reguleret marked i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Island, Færøerne, Estland, Letland eller Litauen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lovens bestemmelser herom. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### **Stk. 18. Globale Fokusaktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lovens bestemmelser herom. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

### **Stk. 19. Taktisk Allokering**

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, statsobligationer, realkreditobligationer, i exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet, i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske investeringsforeninger og specialforeninger eller i disse foreningers afdelinger i overensstemmelse med § 124 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen vil investere i finansielle instrumenter optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere investere i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske investeringsforeninger og specialforeninger eller i disse foreningers afdelinger, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

### **Stk. 20. Europæiske Virksomhedsobligationer**

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, men kan derudover investere i statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen investerer primært i obligationer udstedt af europæiske emittenter eller udstedt i europæiske valuta, men kan sekundært investere i andre udstedelser.

Afdelingen investerer primært i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en kreditvurdering på BBB- eller bedre (Standard & Poor's) og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's, BBB- eller bedre hos Fitch eller tilsvarende fra andre uafhængige ratinginstitutter, men kan derudover investere maksimalt 25% i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en lavere kreditvurdering. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort 2 eller flere ratings fra uafhængige ratinginstitutter for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan de nævnte finansielle instrumen-



ter handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af NASD. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i Lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

## § 7

En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

*Stk. 2.* En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

*Stk. 3* En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 5) Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.

*Stk. 4.* Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

*Stk. 5.* Stk. 1–4 finder ikke anvendelse på ex kupon - andelsklasser/andelsklasser uden ret til udbytte.

## **Lån**

### **§ 8**

Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

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

## **Andele i foreningen**

### **§ 9**

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

*Stk. 2.* Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

*Stk. 3.* Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

*Stk. 4.* Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens medlemsprotokol.

*Stk. 5.* Andelene er frit omsættelige og negotiable.

*Stk. 6.* Ingen andele har særlige rettigheder.

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

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

### **§ 10**

Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for foreninger.

*Stk. 2.* Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

*Stk. 3.* Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

*Stk. 4.* Har bestyrelsen i obligationsafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

*Stk. 5.* Har bestyrelsen i aktieafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkastet heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

## **Emission og indløsning**

### **§ 11**

Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

*Stk. 2.* Bestyrelsen skal før den træffer beslutning om emission vurdere, om emissionen vil være forsvarelig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt medlemmernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

### **§ 12**

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

*Stk. 2.* Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller

- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

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

## **Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser**

### **§ 13**

#### Dobbeltprismetode

I foreningen anvendes dobbeltprismetoden, medmindre andet er angivet for den enkelte afdeling i § 6.

*Stk. 2.* Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

*Stk. 3.* Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

### **§ 13 a**

#### Enkeltprismetode

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

### **§ 13 b**

#### Variabel enkeltprismetode

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

*Stk. 2.* Foreligger der på opgørelsestidspunktet anmodninger om emission af flere andele end indløsning af andele, opgøres den indre værdi, jf. § 10, med udgangspunkt i udgiften ved køb af afdelingens eller andelsklassens samlede beholdning af instrumenter. Foreligger der på opgørelsestidspunktet

anmodninger om indløsning af flere andele end emission af andele, opgøres den indre værdi, jf. § 10, med udgangspunkt i udgiften ved salg af foreningens eller afdelingens samlede beholdning af instrumenter.

## **Generalforsamling**

### **§ 14**

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

*Stk. 2.* Generalforsamling afholdes i København.

*Stk. 3.* Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

*Stk. 4.* Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet herom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

*Stk. 5.* Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

*Stk. 6.* I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

*Stk. 7.* Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

*Stk. 8.* Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen.

### **§ 15**

Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

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

## § 16

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

## § 17

Ethvert medlem af foreningen har sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen, når medlemmet senest 5 dage forinden har rekvireret adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Ethvert medlem kan medbringe en rådgiver.

*Stk. 2.* Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens medlemsprotokol.

*Stk. 3.* De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

*Stk. 4.* De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 86 a, stk. 2, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., som skal anvendes.

*Stk. 5.* Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af medlemmets antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 4 uger forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

*Stk. 6.* Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for mere end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

*Stk. 7.* Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

*Stk. 8.* Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

*Stk. 9.* Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

*Stk. 10.* Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

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

#### **§ 18**

Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afvikling, fusion, eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning samt en andelsklasses afvikling kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af foreningens, afdelingens eller andelsklassens formue 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.

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

### **Bestyrelsen**

#### **§ 19**

Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.

*Stk. 2.* Bestyrelsen vælger selv sin formand.

*Stk. 3.* Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

*Stk. 4.* Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

*Stk. 5.* Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

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

## **§ 20**

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

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

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

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

*Stk. 5.* Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 – 8.

*Stk. 6.* Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

## **Administration**

### **§ 21**

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

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



## Tegningsregler

### § 22

Foreningen tegnes af:

- 1) formanden i forening med et bestyrelsesmedlem,
- 2) formanden i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab,
- 3) to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
- 4) et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

## Administrationsomkostninger

### § 23

Hver af foreningens afdelinger afholder egne omkostninger.

*Stk. 2.* Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige resourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.

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

*Stk. 4.* Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse.

*Stk. 5.* De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af hver afdeling eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

## **Depotselskab**

### **§ 24**

Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

*Stk. 2.* Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depotselskab. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

## **Årsrapport, revision og overskud**

### **§ 25**

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

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

*Stk. 3.* Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling, indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

*Stk. 5.* Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

### **§ 26**

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

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

*Stk. 3.* I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan bestyrelsen beslutte at foretage udlodning to gange årligt. Efter den ordinære

re generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte acontoudlodning. Acontoudlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. En eventuel acontoudlodning udbetales i september/oktober.

*Stk. 4.* Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på en generalforsamling.

*Stk. 5.* Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

*Stk. 6.* Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

*Stk. 7.* I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på bestyrelsesmøde den 7. september 2011.

København, den 7. september 2011

I bestyrelsen

---

Carsten Lønfeldt

---

Jesper Lau Hansen

---

David Lando

---

Tine Roed

**Bilag 1 til vedtægterne**  
**for**  
**Investeringsforeningen Nykredit Invest**

Fortegnelse over stater og internationale institutioner, der som udstedere eller garanter af værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter er godkendt af Finanstilsynet, således at en afdeling kan investere over 35% af formuen i disse:

Zone A-lande:

Australien, Belgien, Canada, Cypern (græsk del), Danmark, United Kingdom, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Irland, Island, Italien, Japan, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Saudi-Arabien, Schweiz, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Sverige, Sydkorea, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA og Østrig.

Internationale institutioner:

Nordiska Investeringsbanken, European Investment Bank, European Coal and Steel Community, Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe, Eurofima, Euratom, World Bank, Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank.