



Investeringsforeningen Investin

Fuldstændigt prospekt

for afdeling

Optimal Pension

Offentliggjort den 16. marts 2012

## Udsteders erklæring

---

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

København, den 6. marts 2012

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Investin

Jesper Lau Hansen

Kim Høiby

Carsten Lønfeldt

# Foreningen

---

## Navn og adresse

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

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.155  
CVR nr.: 27 21 28 59

## Stiftelse

Foreningen er stiftet den 28. april 2003 som en specialforening under navnet Specialforeningen Investin. Ved ekstraordinær generalforsamling den 22. december 2004 blev foreningen omdannet til en investeringsforening under navnet Investeringsforeningen Investin. Beslutningen om omdannelse til en investeringsforening er godkendt af Finanstilsynet ved brev af 7. marts 2005.

Foreningen omfatter afdelingerne

- Amber Nordic Alpha (SE nr. 30 11 38 88)
- Amber Energy Alpha (SE nr. 30 11 38 96)
- Optimal Pension (SE nr. 32 52 93 56)
- Amber Global Alpha (SE nr. 32 53 85 84)
- COIN Alternativer (SE nr. 32 53 85 76)

## Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger m.v., samt på forlangende af et medlem at 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 regnskabsmæssige resultat opgøres og 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 de navnenoterede medlemmer, som fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside investin.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. 184 mio. pr. 31. december 2011.

## Afdeling Optimal Pension

---

### **Beslutning om etablering**

Afdeling Optimal Pension er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. august 2010.

### **Formue**

Afdelingens formue pr. 31. december 2011 udgjorde kr. 55,6 mio.

### **Investeringsmål**

Afdelingens målsætning er:

- At tilbyde en global veldiversificeret eksponering mod finansielle værdipapirer, herunder aktier og obligationer, som tilnærmelsesvis afspejler sammensætningen af det globale finansielle værdipapirmarked.
- At tilbyde de bedste forudsætninger for et attraktivt mer-afkast på langt sigt som følge af en aktiv omkostnings- og risikominimeringsstrategi
- At skabe en omsættelig investeringsforening med lavest mulige handelsomkostninger
- At skabe en sikker investeringsforeningsafdeling med investering i globale værdipapirer.

Langt sigt er defineret ved mere end 10 år og helt op til 30 år.

### **Investeringsområde**

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske investeringsforeninger og specialforeninger eller i disse foreningers afdelinger i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen vil primært investere i andele 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 sekundært investere i foreningsandele, 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.

### **Investeringsstrategi**

Investeringsmålene søges opnået ved investering på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i passive investeringsinstitutter og investeringsforeninger (Exchange Traded Funds eller også benævnt ETF'ere), som investerer efter et indeks. På baggrund af en aktiv omkostningsminimeringsstrategi søges udvalgt de investeringsinstitutter og investeringsforeninger, som oppebærer de laveste samlede omkostninger. Afdelingen søger således alene at investere i passivt forvaltede investeringsinstitutter og investeringsforeninger, som har til formål at følge et indeks.

Afdelingens midler ønskes primært placeret i Exchange Traded Funds (ETF), som skal være UCITS godkendte. Afdelingen forventes derfor alene at investere i europæiske ETF'ere, som er optaget til handel.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen har p.t. ikke planer om at anvende afledte finansielle instrumenter.

## Afdeling Optimal Pension

---

### Afdelingens afkast og benchmark

Afdelingens benchmark er 45 % MSCI All Country World Index og 55 % Barclays Capital Global Aggregate Bond Index omregnet til kr. Benchmark rebalanceres en gang årligt.

Afdelingens og benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår af nedenstående tabel:

	2010	2011
Afdelingens afkast i %	3,6 <sup>1</sup>	2,2
Benchmarkets afkast i %	3,8	2,9

Det bemærkes, at der ikke af det historiske afkast 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 køb af statsgældsbeviser. Risikoen i afdelingen anses som værende middel.

Der er en række risikofaktorer, der kan påvirke kursudviklingen på afdelingen. Nedenfor er anført risikofaktorer, der i mere eller mindre grad kan påvirke kursudviklingen og dermed risikoen for tab. Den anførte liste af risikofaktorer må ikke opfattes som værende udtømmende.

#### *Risiko i aktie- og obligationsmarkeder*

Kursudviklingen i aktie- og obligationsmarkederne kan svinge meget, og kursværdien for især aktier kan falde hurtigt og betydeligt. Udsvingene kan skyldes politiske eller reguleringsmæssige forhold, eller være en konsekvens af sektormæssige, regionale eller generelle markedsmæssige eller økonomiske forhold. Afdelingen vil dog have en lav selskabs- og sektorspecifik eksponering, da ETF'ere vil være betydeligt veldiversificeret på mange udstedere.

#### *Valutakursrisiko*

Da afdelingen ikke kurssikrer positioner i udenlandsk valuta, vil afdelingen være eksponeret til en valutakursrisiko.

#### *Modpartsrisiko*

Da afdelingen investerer i Exchange Traded Funds (ETF'ere), vil afdelingen være eksponeret til modpartsrisiko. Modpartsrisikoen kan opstå, såfremt der i ETF'erne anvendes afledte finansielle instrumenter som fx OTC indeks-swaps. Modpartsrisikoen anses dog som begrænset som følge af UCITS-reglerne samt som følge af, at der typisk i ETF'erne anvendes sikkerhedsstillelse i form af statsobligationer og lignende sikkerheder til reduktion af modpartsrisikoen.

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

Afdelingens risikoprofil søges fastholdt gennem en passende spredning af afdelingens investeringer via andre investeringsforeningsafdelinger indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer.

#### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden. Afdelingen kan anvendes til såvel pensionsmidler som midler i virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

---

<sup>1</sup> Afdelingen har været aktiv fra 27/9 2010

## Afdeling Optimal Pension

---

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i aktie- og obligationsbaserede investeringsforeningsafdelinger, og som finder investering i blandede porteføljer af aktier og obligationer velegnet som langsigtet investering.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1 nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet hos medlemmet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for medlemmer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Yderligere information om skattereglerne kan i et begrænset omfang indhentes hos foreningen. For mere detaljeret information henvises dog til medlemmernes egne skatterådgivere.

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

Afdelingen er optaget til handel på Markedsplads for investeringsbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

### Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á kr. 100.

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK006025471-2

### Tegningssted

Investeringsforeningen Investin  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønsteds Plads 9, 1780 København V

Tlf.: 44 55 92 00

Fax: 44 55 91 72

E-mail: npa.pm@nykredit.dk

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

### Løbende emission

Andelene 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.

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 via 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 § 2 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 med tillæg af 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 omkostninger ved køb af instrumenter:	0,10%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,15%
• Administration:	0,05%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	<u>0,30%</u>

## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på 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.

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

### **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.

### **Lån**

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

### **Navnenotering**

Andelene skal noteres på navn i foreningens medlemsprotokol Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

### **Kursoplysning**

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på NASDAQ OMX Copenhagen A/S kan endvidere fås ved henvendelse til foreningen på tlf. 44 55 92 00.

### **Negotiabilitet og omsættelighed**

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

### **Stemmeret/Rettigheder**

Hvert medlem har 1 stemme for hver andel á kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens medlemsprotokol senest 4 uger før generalforsamlingen. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

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 investeringsområde i afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om afdelingens 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 del af formuen, der er repræsenteret.



## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

### Indløsning

Ethvert medlem har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist. Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 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 indløsnings tidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsnings tidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,30% 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 via 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 afdelingens 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.

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem medlemmets pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

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

Ved større indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt medlemmet måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende medlemmer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Intet medlem er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

---

### **Depotselskab**

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch, Filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien ("depotselskabet").

Depotselskabet påtager sig at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt Finanstilsynets bestemmelser. Depotselskabet påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som vederlag til depotselskabet betales et landeafhængigt depotgebyr på mellem 0,006% og 0,04% p.a. af afdelingens formue samt et landeafhængigt transaktionsgebyr på mellem kr. 75,00 og kr. 550,00 pr. transaktion. Endvidere tillægges udgifter til VP Securities A/S.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.

For 2011 udgjorde vederlaget til depotselskabet t.kr. 63.

### **Administration og markedsføring**

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med Nykredit Portefølje Administration A/S, der indgår i Nykredit koncernen.

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 og specialforeninger, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler. Nykredit Portefølje Administration A/S fører endvidere foreningens medlemsprotokol, hvori navnenoteringen af afdelingens andel foretages.

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets administrative ydelser betaler foreningen følgende formueafhængigt administrationshonorar:

For den del af afdelingens formue, der udgør op til kr. 100 mio., betales 0,30% p.a. dog som minimum t.kr. 160 p.a. For den del af formuen der overstiger kr. 100 mio. betales 0,20% p.a.

Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. købs- og salgstransaktion.

For en periode, der ikke omfatter en hel måned, betales et forholdsmæssigt gebyr.

Herudover betales et gebyr på 0,05% af emissions- og indløsningsprovenuet for ydelser i forbindelse med emissioner og indløsninger.

Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.

Nykredit Portefølje Administration A/S har indgået aftale med Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S vedrørende rådgivning om investeringer i afdeling Optimal Pension. Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S er et selskab, der har tilladelse til rådgivning om investeringer.

Som vederlag for investeringsrådgiverens ydelser betaler foreningen til investeringsforvaltningsselskabet et formueafhængigt honorar på 0,20% p.a. af afdelingens formue.

Udover de administrative og investeringsmæssige opgaver varetager Nykredit Portefølje Administration A/S en række markedsføringsfunktioner samt kontakten til distributionskanaler. Afdelingen afholder ikke honorar til investeringsforvaltningsselskabet for disse ydelser.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

---

For 2011 udgjorde vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet t.kr. 36.

For 2012 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 160.

### Andre aftaler

Foreningen har indgået aftale med Nykredit Bank A/S om foreningens udstederfunktion. For at varetage funktionen som udstedende institut i VP Securities A/S (VP) beregnes for hver afdeling et årligt grundgebyr på t.kr. 12 samt et transaktionsgebyr på kr. 500 pr. transaktion i VP.

Foreningen har indgået en aftale om prisstiller ordning med Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S vil ifølge aftalen løbende stille priser. Udgiften til aftalen er t.kr. 75 p.a.

### Bestyrelse

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

For 2011 udgjorde honoraret til bestyrelsen t.kr. 12.

For 2012 budgetteres med et honorar til bestyrelsen på t.kr. 34.

### Offentlige myndigheder

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

For 2011 udgjorde vederlaget til Finanstilsynet t.kr. 15.

For 2012 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 12.

### 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 3,0% af den højeste formueværdi af afdelingerne inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 3,0% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

ÅOP og samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for afdelingen siden afdelingens start fremgår af nedenstående tabel:

	2010 <sup>2</sup>	2011
ÅOP	0,47	0,48
Omkostningsprocent	0,43	0,39

---

<sup>2</sup> Afdelingen har været aktiv fra 27/9 2010

## Tilknyttede personer og selskaber

---

### **Foreningens bestyrelse**

Professor, dr. jur. Jesper Lau Hansen, formand  
Københavns Universitet, Studiestræde 6, 1455 København K.

Direktør Carsten Lønfeldt  
KCBL Management ApS, Sankt Annæ Plads 13, 1250 København K.

Advokat Kim Høibye  
Lett Advokatfirma, Rådhuspladsen 4, 1550 København V.

### **Foreningens direktion**

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

### **Foreningens revisorer**

John Ladekarl, statsautoriseret revisor  
Per Rolf Larssen, statsautoriseret revisor  
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S  
CVR nr. 24 21 37 14

### **Depotselskab**

J.P. Morgan Europe (UK) Copenhagen Branch  
Filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien  
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal  
1560 København V.  
CVR nr. 31 59 33 36

### **Rådgiver**

Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S  
Transformervej 18  
2730 Herlev  
CVR nr. 33 06 96 85

### **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 investin.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

## Tilknyttede personer og selskaber

---

### **Ankeinstans:**

Private medlemmer af afdelingerne kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingerne 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 investeringsforeningsandele uden for Danmark.

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

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 investeringsforeningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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

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

# Vedtægter

## for

### Investeringsforeningen Investin

#### Navn og hjemsted

##### § 1.

Foreningens navn er Investeringsforeningen Investin.

*Stk. 2.* Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

#### Formål

##### § 2.

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller 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.* **Afdeling Amber Nordic Alpha**

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber eller handlet på et reguleret marked i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Island, Færøerne, Estland, Letland eller Litauen. Investeringer kan foretages i aktier handlet på regulerede markeder, der er medlemmer 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 EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer og andre pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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

De samlede administrationsomkostninger for afdelingen må ikke overstige 3% af afdelingens højeste formueværdi inden for regnskabsåret, eksklusiv eventuelle resultatafhængige honorarer. De samlede administrationsomkostninger for afdelingen må ikke overstige 10% af afdelingens højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

#### *Stk. 2.* **Afdeling Amber Energy Alpha**

Afdelingen kan investere globalt i aktier udstedt af selskaber, hvis virksomhed er inden for eller har relation til energisektoren. Investeringer kan foretages i aktier handlet 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 EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor 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 investere op til

10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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

De samlede administrationsomkostninger for afdelingen må ikke overstige 3% af afdelingens højeste formueværdi inden for regnskabsåret, eksklusiv eventuelle resultatafhængige honorarer. De samlede administrationsomkostninger for afdelingen må ikke overstige 10% af afdelingens højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

### *Stk. 3. Optimal Pension*

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

Afdelingen vil primært investere i andele 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 sekundært investere i foreningsandele, 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 anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

### *Stk. 4. Amber Global Alpha*

Afdelingen kan investere globalt i aktier. Investeringer kan foretages i aktier handlet 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 EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 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 på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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



De samlede administrationsomkostninger for afdelingen må ikke overstige 3% af afdelingens højeste formueværdi inden for regnskabsåret, eksklusiv eventuelle resultatafhængige honorarer. De samlede administrationsomkostninger for afdelingen må ikke overstige 10% af afdelingens højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsen, den 2. november 2010 til den 31. december 2011.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### *Stk. 5. COIN Alternativer*

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

Afdelingen investerer primært i obligationer og andele optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges og fuldgyldigt medlem af OECD, 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 sekundært investere i foreningsandele, 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 anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsen, den 2. november 2010 til den 31. december 2011.

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) Udlovningsprofil (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 derom.

## **Andele i foreningen**

### **§ 9.**

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 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 afkast 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.

### § 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.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissions tidspunktet, 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 garanter af emissionen.

*Stk. 2.* Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsnings tidspunktet, 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 førstkomende 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 førstkomende 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 derom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

*Stk. 5.* Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dage 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 forslaget 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 provener ved formuerealiseringer 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 hos foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Ethvert medlem kan medbringe én 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., der 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 afdelingen 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 ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende 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 sine egne omkostninger.

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

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

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



*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 3,0% af den højeste formueværdi i afdelingen 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 én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

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

#### **§ 26.**

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

*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 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 acontoudlodningen udbetales i september/oktober.

*Stk. 5.* Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på en generalforsamling.

*Stk. 6.* Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

*Stk. 7.* Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

*Stk. 8.* I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på bestyrelsesmøde den 30. august 2011

København, den 30. august 2011

I bestyrelsen

Jesper Lau Hansen

Kim Høibye

David Lando

Carsten Lønfeldt