

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Prospekt

for afdelingerne

Alm. Brand Invest, Korte Obligationer
Alm. Brand Invest, Lange Obligationer
Alm. Brand Invest, Nordiske aktier
Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier
Alm. Brand Invest, Globale Aktier
Alm. Brand Invest, Mix
Alm. Brand Invest, Mix Offensiv
Alm. Brand Invest, Mix Defensiv

Offentliggjort den 26. juni 2014

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 investorer.

København, den 19. juni 2014

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Alm. Brand Invest



Søren Jenstrup
(formand)



Cristina Lage
(næstformand)



Per Hillebrandt Jensen



Carsten Krogholt Hansen

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Foreningen | 1 |
| Navn og adresse | 1 |
| Registreringsnumre | 1 |
| Stiftelse | 1 |
| Formål | 1 |
| Vedtægter og årsrapporter | 1 |
| Yderligere oplysninger | 1 |
| Formue | 1 |
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 2 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 3 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 5 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 6 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 8 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 10 |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 12 |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | 14 |
| Risikoforhold og risikofaktorer | 15 |
| Aktiemarkedsrisiko | 16 |
| Gearingsrisiko | 16 |
| Geografisk risiko | 16 |
| Kreditrisiko | 16 |
| Likviditetsrisiko | 16 |
| Modpartsrisiko | 16 |
| Rente- og obligationsmarkedsrisiko | 16 |
| Risiko ved investeringsstil | 16 |
| Risiko på kontantindestående | 16 |
| Risiko ved kreditspænd/rentespænd | 16 |
| Sektorrisiko | 16 |
| Udstederspecifik risiko | 16 |
| Udtræksrisiko | 17 |
| Valutarisiko | 17 |
| Foreningsandele, tegning og indløsning | 17 |
| Andele | 17 |
| Tegningssted | 17 |
| Navnenotering | 17 |
| Løbende emission | 17 |
| Flytning | 19 |
| Indløsning | 19 |
| Kursoplysning | 19 |
| Stemmeret | 20 |
| Rettigheder | 20 |
| Opløsning | 20 |
| Lån | 20 |
| Væsentlige aftaler og omkostninger | 20 |
| Administration | 20 |
| Depotselskab | 21 |
| Aftale om investeringsrådgivning | 21 |
| Prisstilleraftale | 22 |
| Offentlige myndigheder | 23 |
| Samlede administrationsomkostninger | 23 |

| | |
|--|----|
| ÅOP | 23 |
| Tilknyttede personer og selskaber..... | 24 |

Foreningen

Navn og adresse

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V
www.invest.almbrand.dk

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.098
CVR nr.: 20 43 68 75

Stiftelse

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest er stiftet den 15. september 1997 og omfatter afdelingerne:

- Alm. Brand Invest, Lange Obligationer (SE nr. 11 90 36 22)
- Alm. Brand Invest, Nordiske aktier (SE nr. 11 90 36 14)
- Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier (SE nr. 11 90 33 63)
- Alm. Brand Invest, Globale Aktier (SE nr. 11 98 57 50)
- Alm. Brand Invest, Mix (SE nr. 11 98 41 26)
- Alm. Brand Invest, Mix Offensiv (SE nr. 30 99 28 49)
- Alm. Brand Invest, Korte Obligationer (SE nr. 31 04 07 79)
- Alm. Brand Invest, Mix Defensiv (SE 34 17 98 08)

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. 13-14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor skal indløse investors 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 reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende 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.

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.

Yderligere oplysninger

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

Formue

Ultimo 2013 var foreningens samlede formue 3.018 mio. kr.

Alm. Brand Invest, Korte Obligationer

Beslutning om etablering

Afdeling Alm. Brand Invest, Korte Obligationer er stiftet den 15. juni 2010.

Formue

Ultimo 2013 var afdelingens formue 387,4 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder statsobligationer, skatkammerbeviser, realkreditobligationer og erhvervsobligationer, udstedt i danske kroner eller euro.

Afdelingen investerer i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og er optaget til handel på et reguleret marked i et af disse lande.

Afdelingen investerer højst 35% af sin formue i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer

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 investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investerings-institutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

I afdelingen vil der blive fokuseret på absolut afkast ved at søge at undgå kurstab. Det betyder, at varigheden i visse perioder kan afvige væsentligt fra varigheden af benchmark.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 2.

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab, men derved også giver afkald på muligheden for at opnå et højt afkast. Investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi, eller investeringshorisonten kan være kort.

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

Afkast/Benchmark

Afdelingens har pr. 6. september 2013 skiftet benchmark til Nordea Constant Maturity 2 Year. Før dette var benchmark Danmarks Nationalbanks indskudsbevisrente.

Afkast for afdelingen og benchmarket siden afdelingens start fremgår af nedenstående tabel:

| Afkast i % | 2010 ¹ | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------|-------------------|------|------|------|
| Afdelingen | -0,12 | 1,62 | 0,67 | 0,93 |
| Benchmark | 0,65 | 0,88 | 0,03 | 0,60 |

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

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

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Udlodning siden afdelingens start fremgår af tabellen nedenfor:

| | 2010 ² | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------------------|-------------------|------|------|------|
| i %/kr. pr. andel | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 1,10 |

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

² Afdelingen har været aktiv siden den 09.09.2010.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv.

Konsekvensen er, at investorer 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 investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060232312.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Alm. Brand Invest, Lange Obligationer

Beslutning om etablering

Afdelingen blev stiftet den 15. september 1997 under navnet Afdeling Alm. Brand Invest, Obligationer. På generalforsamlingen den 24. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdelingen med afdeling Alm. Brand Invest, Pensionsobligationer samt at ændre afdelingens navn til Alm. Brand Invest, Lange Obligationer.

Formue

Ultimo 2013 var afdelingens formue 988,4 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder skatkammerbeviser, udstedt i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer udstedt i euro.

Der investeres alene i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Fællesskab, og som er noteret på et reguleret marked i et af disse lande.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen investerer maksimalt 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingens mål er at tilrettelægge investeringerne med henblik på at skabe det bedst mulige afkast indenfor en varighedsramme på 3-8 år.

I afdelingen vil der blive fokuseret på absolut afkast ved at søge at undgå kurstab. Det betyder, at varigheden i visse perioder kan afvige væsentligt fra varigheden af benchmark.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab, men derved også giver afkald på muligheden for at opnå et højt afkast. Investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi, eller investeringshorisonten kan være kort.

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

Afkast/Benchmark

Frem til 6. september 2013 havde afdelingen følgende benchmark: 50 % Nordea Constant Maturity Government 3 year og 50 % Nordea Constant Maturity Government 5 year.

Fra 6. september 2013 er afdelingens benchmark 50 % Nordea Constant Maturity Government 5 year og 50 % Nordea Constant Maturity Government 6 year.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

| Afkast i % | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------|------|------|------|------|-------|
| Afdelingen | 4,98 | 3,89 | 4,34 | 3,30 | 0,46 |
| Benchmark | 4,26 | 5,76 | 8,17 | 2,44 | -1,01 |

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

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

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Udlodning i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| i %/kr. pr. andel | 3,75 | 6,25 | 1,25 | 2,00 | 1,80 |

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv.

Konsekvensen er, at investorer 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 investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0015974778.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Alm. Brand Invest, Nordiske aktier

Beslutning om etablering

Afdeling Alm. Brand Invest, Nordiske aktier er stiftet den 15. september 1997 under navnet Alm. Brand Invest, Danske Aktier. På en ekstraordinær generalforsamling den 1. juni 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens investeringsområde og samtidig ændre afdelingens navn til Alm. Brand Invest, Nordiske aktier. På generalforsamlingen den 27. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdelingen med afdeling Alm. Brand Invest, Miljø Teknologi pr. 6. september 2013.

Formue

Ultimo 2013 var afdelingens formue 331,3 mio. kr.

Investeringsområde

Investeringerne sker i overensstemmelse med kapitel 13-14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på et godkendt reguleret marked i Norden samt i aktier, som er optaget til handel på et andet reguleret marked i Norden. Hovedvægten af porteføljen vil ligge på danske, svenske, norske og finske aktieselskaber optaget til handel på et reguleret marked.

Bestyrelsen har i rammerne for afdelingens investeringer fastsat, at selskaberne er spredt over flere sektorer, at der alene kan investeres i finansielle instrumenter, der er udstedt i DKK, SEK, NOK og EUR, samt at det tilstræbes, at afdelingen investerer i 25 til 40 udvalgte selskaber.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investerings-institutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens mål er at give et afkast som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afledte finansielle instrumenter

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

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark er fra den 1. marts 2011 MSCI Nordic Countries inkl. udbytte målt i DKK.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår nedenfor. Bemærk, at afdelingen indtil den 1. juni 2010 hed Alm. Brand Invest, Danske Aktier og investeringsprofilen var en anden end for afdeling Alm. Brand Invest, Nordiske Aktier.

| Afkast i % | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Afdelingen | 51,67 | 26,23 | -25,13 | 26,81 | 17,20 |
| Benchmark | 38,55 | 30,83 | -17,34 | 22,02 | 20,98 |

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

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

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Udlodning i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| i %/kr. pr. andel | 5,00 | 3,75 | 0,00 | 1,00 | 0,80 |

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

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27%.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer 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 uhenigtsmæssigt 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 investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0010237569.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier

Beslutning om etablering

Afdeling Alm. Brand Invest, Europæiske aktier er stiftet den 16. april 1998.

Formue

Ultimo 2013 var afdelingens formue 104,9 mio. kr.

Investeringsområde

Investeringerne sker i overensstemmelse med kapitel 13-14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i europæiske aktier og depotbeviser (fx ADR's og GDR's), der er optaget til handel på et reguleret marked, der er beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller som er godkendt af Finanstilsynet eller fastsat i foreningens vedtægter.

Bestyrelsen har indenfor rammerne for afdelingens investeringer fastsat, at selskaberne skal være spredt over flere sektorer, og porteføljen skal bestå af primært likvide aktier. Det tilstræbes, at afdelingen investerer i 30 til 50 selskaber.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investerings-institutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingens mål er at give et afkast som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynet regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til investor, der ønsker mulighed for et højere afkast end obligationsafdelinger, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Der må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investering i afdelingen er et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving.

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

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI Europe inkl. udbytte målt i DKK.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår nedenfor.

| Afkast i % | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Afdelingen | 29,46 | 12,02 | -11,19 | 18,66 | 17,74 |
| Benchmark | 31,56 | 11,26 | -8,33 | 17,74 | 19,81 |

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

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

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Udlodning i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| i %/kr. pr. andel | 1,25 | 0,00 | 1,75 | 0,00 | 0,00 |

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

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27%.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer 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 uhenigtsmæssigt 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 investorerne egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0010244854.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Alm. Brand Invest, Globale Aktier

Beslutning om etablering

Afdeling Alm. Brand Invest, Globale aktier er stiftet den 22. november 2000.

Formue

Ultimo 2013 var afdelingens formue 240,9 mio. kr.

Investeringsområde

Investeringerne sker i overensstemmelse med kapitel 13-14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier og depotbeviser (fx ADR's og GDR's), der er optaget til handel på et reguleret marked, der er beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller som er godkendt af Finanstilsynet, eller fastsat i foreningens vedtægter.

Bestyrelsen har indenfor rammerne for afdelingens investeringer bestemt, at de skal foretages med det formål at opnå en passende geografisk og branchemæssig spredning i forhold til afdelingens benchmark, at afdelingen primært investerer i likvide aktier, og at afdelingen investerer i 30 til 60 selskaber. Bestyrelsen kan ændre i rammerne og følger løbende udnyttelsen af disse rammer.

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens mål er at give et afkast, som minimum er på niveau med afkastet for afdelingens benchmark.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynet regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

Afkast/Benchmark

Fremtil 6. September 2013 var afdelingens benchmark MSCI World inkl. udbytte målt i danske kroner.

Fra 6. September 2013 har afdelingen skiftet benchmark til MSCI All Country World inkl. udbytte, målt i danske kroner.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår nedenfor.

| Afkast i % | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Afdelingen | 20,93 | 17,90 | -6,15 | 12,51 | 20,32 |
| Benchmark | 25,90 | 19,71 | -2,64 | 14,49 | 20,57 |

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

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

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Udlodning i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| i %/kr. pr. andel | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | 0,00 |

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

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen p.t. 27%.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0010270693.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Alm. Brand Invest, Mix

Beslutning om etablering

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix er stiftet den 27. november 2001. Afdelingen var indtil 1. januar 2006 en PAL-afdeling, dvs. akkumulerende afdeling i medfør af de dagældende regler. På en ekstraordinær generalforsamling den 21. december 2005 blev det besluttet at lade afdelingen overgå til at være en udloddende afdeling som følge af ophævelsen af PAL-begrebet.

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

Formue

Ultimo 2013 var afdelingens formue 543,7 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier, obligationer og afdelinger i UCITS. Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige..

Markederne skal være:

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

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige i et af medlemslandene eller i et land, der grænser op til Europa. Obligationerne skal være udstedt i danske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 25% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringerne sker efter en dynamisk allokering i henhold til forventningerne til den kommende udvikling på obligations- og aktiemarkederne. Investeringerne i afdelingen tilrettelægges med henblik på at skabe det bedst mulige afkast før skat.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis efter Finanstilsynet regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, valutarisiko, rente- obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel aktier som obligationer, og som har en mellemlang investeringshorisont. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer.

Afdelingen er primært rettet mod investering af pensionsmidler, skattefrie midler og henvender sig til investorer, der beskattes ens af afkast og kursgevinster.

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

Afkast/Benchmark

Fra 1. januar 2007 og frem til 1. marts 2009 har afdelingen ikke haft noget benchmark.

Indtil 1. januar 2010 havde afdelingen følgende sammensatte benchmark: 25 % OMX København Totalindeks cap inkl. udbytte, 25 % MSCI World inkl. udbytte (målt i DKK) og 50% EFFAS 1-7.

Fra 1. januar 2010 har afdelingen fulgt et sammensatte benchmark af 25% OMX København Totalindeks cap inkl. udbytte, 25% MSCI World inkl. udbytte målt i danske kroner og 50% Nordea Constant Maturity Government 5 year.

Fra 1. marts 2011 har afdelingen haft 25% MSCI Nordic Countries, 25% MSCI World og 50% Nordea GCM 5Y som benchmark.

Pr. 1. september 2011 er benchmark ændret til 30% MSCI Nordic Countries inkl. udbytte målt i danske kroner, 30% MSCI World inkl. udbytte mål i danske kroner og 40% Nordea Constant Maturity 5 year.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår nedenfor.

| Afkast i % | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Afdelingen | 16,52 | 13,27 | -5,97 | 12,51 | 11,98 |
| Benchmark | 18,18 | 14,61 | 0,05 | 12,36 | 11,53 |

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

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

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Udlodning i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| i %/kr. pr. andel | 3,25 | 2,00 | 2,75 | 2,25 | 3,40 |

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer 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 uhenigtsmæssigt 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 investorenes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0016195431.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Alm. Brand Invest, Mix Offensiv

Beslutning om etablering

Afdeling blev stiftet den 24. april 2002 som Alm. Brand Invest, Aktier 0-100. På generalforsamlingen den 24. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Alm. Brand Invest, Mix Offensiv.

Formue

Ultimo 2013 var afdelingens formue 421,5 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen har ændret strategi i forbindelse med navneændringen.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier, obligationer og afdelinger i UCITS. Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Markederne skal være

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

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er optaget til handel på et reguleret marked i et af medlemslandene eller i et land, der grænser op til Europa. Obligationerne skal være udstedt i danske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 25% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, valutarisiko, modpartsrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrølig med at investere i såvel aktier som obligationer, og som har en mellemlang investeringshorisont. Der må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer.

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

Afkast/Benchmark

Fra 1. januar 2007 til 1. januar 2010 havde afdelingen følgende sammensatte benchmark: 75% MSCI World inkl. udbytte målt i danske kroner og 25% EFFAS 1-3.

Fra 1. januar 2010 havde afdelingen følgende sammensatte benchmark: 75% MSCI World inkl. udbytte målt i danske kroner og 25% Danmarks Nationalbanks indskudsbevisrente.

Fra 1. marts 2011 havde afdelingen følgende sammensatte benchmark: 75% MSCI World Index Net TR Local inkl. udbytte og 25% Danmarks Nationalbanks indskudsbevisrente.

Fra 6. september 2013 har afdelingen følgende benchmark: 40% MSCI Nordic Countries inkl. udbytte målt i danske kroner, 40% MSCI World inkl. udbytte målt i danske kroner, og 20% Nordea Constant Maturity Government 5 Year.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår nedenfor.

| Afkast i % | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Afdelingen | 15,40 | 2,92 | -8,03 | 9,69 | 15,36 |
| Benchmark | 20,40 | 14,95 | -5,36 | 11,70 | 18,53 |

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

På generalforsamlingen den 24. april 2013 blev det besluttet, at afdelingen fra og med 2014 skal være udloddende.

Afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

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

Afdelingen har hidtil været akkumulerende og har således ikke haft udlodning.

Skatte- og afgiftsregler

Skatteregler gældende fra 1. januar 2014:

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer 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.

Skatteregler før 1. januar 2014:

Afdelingen var til og med regnskabsåret 2013 akkumulerende og som udgangspunkt ikke skattepligtig, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0010289602.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Alm. Brand Invest, Mix Defensiv

Beslutning om etablering

Afdelingen blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 14. januar 2014.

Formue

Ultimo marts 2014 var foreningens formue 57,5 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier, obligationer og afdelinger i UCITS.

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Markederne skal være:

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

Afdelingen kan også investere i obligationer, der er udstedt i et land, som er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, i et af medlemslandene eller i et land, der grænser op til Europa. Obligationerne skal være udstedt i danske kroner eller euro.

Afdelingen kan maksimalt investere 25% af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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 desuden indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afledte finansielle instrumenter

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

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 2.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, som ønsker at investere hovedparten af sine midler i obligationer og en mindre del af sine midler i aktier. Afdelingen henvender sig til investorer med en kort investeringshorisont eller til investorer, hvor investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi. Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker et stabilt afkast, hvor der i kortere perioder kan forekomme en negativ kursudvikling.

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

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark er sammensat af 7,5% MSCI World inkl. udbytte, målt i danske kroner, og 92,5% Nordea Government Constant Maturity 3 year.

Afdelingen er nystartet og har derfor ikke noget historisk afkast.

Benchmarkets afkast for de seneste fem år er vist i tabellen herunder:

| Afkast i % | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------|------|------|------|------|------|
| Benchmark | 5,93 | 5,89 | 5,58 | 2,47 | 0,85 |

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Udlodning

Afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Efter generalforsamlingen bliver de vedtagne udlodninger udbetalt via VP Securities A/S. Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, pt. 27%.

Afdelingen er igangsat i 2014 og har derfor endnu ikke haft udlodning.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved salg af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter, til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer 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 til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060541613.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er indtil videre ikke søgt optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Risikoforhold og risikofaktorer

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud på en bankbog, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger er fordelt på risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data.

Foreningen søger at fastholde risikoprofilen for de enkelte afdelinger gennem en passende spredning af afdelingens investeringer indenfor de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

I skemaet nedenunder er den enkelte afdelings risikoklasse markeret på en skala fra 1 til 7. Risikoklasse 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko, og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklasse 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

| Afdeling | Risikoklasse skala 1-7 |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 2 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 3 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 7 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 6 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 6 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 5 |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 6 |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | 2 |

De aktuelle risikoklasser kan altid ses under de enkelte afdelingers 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder.

Vær opmærksom på, at listen kun er eksempler, og at andre forhold kan spille ind på værdien af investeringen. Vær også opmærksom på, at forskellige dele af de finansielle markeder kan reagere forskelligt på disse forhold.

Se hvilke af nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for den enkelte afdeling, i beskrivelsen af disse.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkederne kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Gearingsrisiko

Hvis en afdeling bruger gearing, vil udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet bliver forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings investering. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, fx valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

Kreditrisiko

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

Likviditetsrisiko

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Modpartsrisiko

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som fx ADR's og GRD's, eller foretager udlån af værdipapirer kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko ved investeringsstil

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

Risiko på kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Risiko ved kreditspænd/rentespænd

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. eller erhverve statsobligationer. Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de andre mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

Sektorrisiko

En afdeling, der investerer i en enkelt sektor, har en risiko for, at generelle økonomiske forhold eller særlige markedsmæssige forhold i branchen vil kunne påvirke værdien af afdelingens investeringer.

Udstederspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være på-

virket af lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom overfor udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriele obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

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

Tegningssted

Alm. Brand Bank A/S
Midtermolen 7
2100 København Ø
Tlf.: 35 47 47 47

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V
Tlf. 44 55 92 00

Køb af andele kan også ske gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglersekskaber.

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

Navnenotering

Investeringsforeningsandelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens protokol over investorer.

Løbende emission

Foreningsandele i afdelingerne 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 tre bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

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.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i udloddende afdelinger i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. 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 m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen. Inkluderet i emissionsomkostningerne er følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

Alm. Brand Invest, Korte Obligationer

| | |
|---|--------------|
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,05% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 0,05% |
| Administration | 0,05% |
| Markedsføring m.v. | 0,00% |
| Tegnings-, salgs og garantiprovision m.v. | <u>0,50%</u> |
| I alt | 0,65% |

Alm. Brand Invest, Lange Obligationer

| | |
|---|--------------|
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,05% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 0,10% |
| Administration | 0,05% |
| Markedsføring m.v. | 0,00% |
| Tegnings-, salgs og garantiprovision m.v. | <u>1,00%</u> |
| I alt | 1,20% |

Alm. Brand Invest, Nordiske aktier

| | |
|---|--------------|
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,20% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 0,00% |
| Administration | 0,05% |
| Markedsføring m.v. | 0,00% |
| Tegnings-, salgs og garanti provision m.v. | <u>1,00%</u> |
| I alt | 1,25% |

Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier

| | |
|---|--------------|
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,40% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 0,00% |
| Administration | 0,05% |
| Markedsføring m.v. | 0,00% |
| Tegnings-, salgs og garantiprovision m.v. | <u>1,00%</u> |
| I alt | 1,45% |

Alm. Brand Invest, Globale Aktier

| | |
|---|--------------|
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,40% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 0,00% |
| Administration | 0,05% |
| Markedsføring m.v. | 0,00% |
| Tegnings-, salgs og garantiprovision m.v. | <u>1,00%</u> |
| I alt | 1,45% |

Alm. Brand Invest, Mix

| | |
|---|--------------|
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,20% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 0,00% |
| Administration | 0,05% |
| Markedsføring m.v. | 0,00% |
| Tegnings-, salgs og garantiprovision m.v. | <u>1,00%</u> |
| I alt | 1,25% |

Alm. Brand Invest, Mix Offensiv

| | |
|---|--------------|
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,20% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 0,00% |
| Administration | 0,05% |
| Markedsføring m.v. | 0,00% |
| Tegnings-, salgs og garantiprovision m.v. | <u>1,00%</u> |
| I alt | 1,25% |

Alm. Brand Invest, Mix Defensiv

| | |
|---|--------------|
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,05% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 0,10% |
| Administration | 0,05% |
| Markedsføring m.v. | 0,00% |
| Tegnings-, salgs og garantiprovision m.v. | <u>1,00%</u> |
| I alt | 1,20% |

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af 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 de anførte maksimale emissionstillæg.

I de udloddende obligationsafdelinger, hvor der i perioden fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte, beregnes emissionsprisen 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.

I de udloddende aktieafdelinger, hvor der i perioden fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte beregnes emissionsprisen ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf 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 kon-

krete 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 investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af 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:

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 0,15% |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 0,15% |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 0,25% |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 0,45% |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 0,45% |
| Alm. Brand Invest, Mix | 0,25% |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 0,25% |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | 0,20% |

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

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

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

gjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

Såfremt andele uden ret til udbytte (ex. kupon) i en udloddende obligationsafdeling 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.

Såfremt andele uden ret til udbytte (ex. kupon) i en udloddende aktieafdeling 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 samt afkastet heraf for det foregående regnskabsår hvor der udstedes andele uden ret til udbytte med den nominelle værdi af tegnede andele. Der fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved indløsningen, jf. ovenfor.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Alm. Brand 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 Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

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

Ingen investor 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 på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningen på. Kursoplysningerne vil tillige fremgå af hjemmesiden invest.almbrand.dk.

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Stemmeret

Hver investor har én stemme for hver andel a 100 kr.

Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som en uge før generalforsamlingen er noteret – eller i tilfælde af erhvervelse er anmeldt til notering – på vedkommende investors navn i foreningens protokol over investorer.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Opløsning

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

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

Lån

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

Administration

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er godkendt som investeringsforvaltningsselskab af Finanstilsynet under FT nr. 17.105.

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

Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med seks 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 honorar for hver afdeling:

| Afdeling | Marginalsats p.a. af den del af afdelingen formue, der udgør: | | |
|---------------------------------------|---|--------------------|---------------------|
| | 0-100 mio. kr. | 100-1.000 mio. kr. | over 1.000 mio. kr. |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 0,20% | 0,10% | 0,05% |
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 0,20% | 0,10% | 0,05% |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 0,30% | 0,20% | 0,20% |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 0,30% | 0,20% | 0,20% |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 0,30% | 0,20% | 0,20% |
| Alm. Brand Invest, Mix | 0,25% | 0,15% | 0,125% |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 0,25% | 0,15% | 0,125% |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | 0,20% | 0,10% | 0,05% |

Honorar til investeringsforvaltningsselskabet for 2013 samt budgetteret honorar for 2014:

| Afdeling | Afholdt Honorar 2013 1.000 kr. | Budgetteret honorar 2014 1.000 kr. |
|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 455 | 487 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 956 | 1.088 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 634 | 763 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 327 | 310 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 555 | 582 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 915 | 916 |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 596 | 732 |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | - | 162 |

Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Alm. Brand Bank A/S. Depotselskabet påtager sig 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.

Alm. Brand Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Alm. Brand Bank A/S er endvidere kontoførende og bevisudstedende institut for afdelingerne.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel til et regnskabsårs eller halvårs udløb.

Som vederlag for depotselskabets ydelser betaler foreningen et formuebaserede honorar for hver afdeling:

| Afdeling | Procentsats af afdelingens gennemsnitlige formue |
|---------------------------------------|--|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 0,05 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 0,125 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 0,125 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 0,125 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 0,125 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 0,125 |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 0,125 |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | 0,125 |

Honorar til depotselskabet for 2013 samt budgetteret honorar for 2014:

| Afdeling | Afholdt Honorar 2013 1.000 kr. | Budgetteret honorar 2014 1.000 kr. |
|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 739 | 635 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 1.328 | 1.706 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 501 | 589 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 198 | 205 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 487 | 531 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 1.132 | 1.233 |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 899 | 975 |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | - | 118 |

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har en rådgivningsaftale med Alm. Brand Bank A/S, Midtermolen 7, 2100 København Ø, hvis hovedvirksomhed er bankdrift. Rådgiver er samtidig foreningens depotselskab.

I medfør af rådgivningsaftalen skal Alm. Brand Bank A/S yde afdelingerne rådgivning med hensyn til, hvilke værdipapirer der skal investeres i, således at afdelingerne får det bedst mulige afkast. Rådgivningen skal ydes inden for de af lovgivningen og bestyrelsen fastlagte rammer. På baggrund af denne rådgivning

kan investeringsforvaltningsselskabet træffe beslutning om at foretage den foreslåede handel.

Som led i denne aftale betaler afdelingerne følgende formuebaseret honorarer og transaktionsgebyrer:

| Afdeling | Procentsats af afdelingens gns. formue | Transaktionsgebyr, procentsats |
|---------------------------------------|--|--|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 0,10 | 0,05 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 0,10 | 0,05 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 0,70 | 0,20 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 0,45 | 0,40 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 0,95 | 0,40 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 0,55 | 0,20 (danske aktier) 0,40 (udenlandske aktier) 0,05 (obligationer) |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 0,55 | 0,20 (danske aktier) 0,40 (udenlandske aktier) 0,05 (obligationer) |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | 0,25 | 0,20 (danske aktier) 0,40 (udenlandske aktier) 0,05 (obligationer) |

Det påhviler endvidere Alm. Brand Bank A/S som bank og fondsmægler at gennemføre de af investeringsforvaltningsselskabet godkendte handler.

Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og af Alm. Brand Bank A/S med seks måneders varsel.

Formidlingsaftale

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank A/S om at banken til enhver tid, med udgangspunkt i kundernes behov, formidler salg af investeringsandele i foreningens afdelinger samt opbevarer andelene, når ejerne ønsker det. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af foreningens andele.

Som led i aftalen betaler hver af afdelingerne en beholdningsprovision af den gennemsnitlige kursværdi af de andele, som opbevares i depot hos Alm. Brand Bank A/S. Alm. Brand Bank A/S modtager endvidere en tegningsprovision i procent af indre værdi for hver foreningsandel, banken sælger.

Satserne for beholdnings- og tegningsprovision for hver afdeling fremgår nedenfor:

| Afdeling | Beholdningsprovision | Tegningsprovision |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 0,10% | 0,50% |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 0,20% | 1,00% |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 0,50% | 1,00% |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 0,50% | 1,00% |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 0,50% | 1,00% |
| Alm. Brand Invest, Mix | 0,30% | 1,00% |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 0,30% | 1,00% |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | 0,20% | 1,00% |

Aftalen kan af rådgiver opsiges med 30 dages varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel.

Prisstillaftale

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank A/S om, at banken løbende stiller købs- og salgspriser i foreningens andele i NASDAQ OMX Copenhagen A/S' prissystemer. Som led i aftalen forpligter Alm. Brand Bank A/S sig desuden til altid at være i besiddelse af en minimumsbeholdning af foreningsandele i foreningens afdelinger og til uden varsel at kunne sælge og købe andele fra eller til denne beholdning efter anmodning fra en investor.

Som led i aftalen betaler foreningen et fast årligt honorar på 75.000 kr. pr. afdeling.

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

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorar til bestyrelsen for 2013 samt budgetteret honorar for 2014:

| Afdeling | Afholdt honorar 2013 1.000 kr. | Budgetteret honorar 2014 1.000 kr. |
|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 42 | 41 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 109 | 105 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 25 | 35 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 11 | 11 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 25 | 26 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 57 | 58 |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 45 | 45 |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | - | 5 |

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Foreningen betalte i 2013 i alt 147.000 kr. til Finanstilsynet for alle afdelinger i foreningen. For 2014 budgetteres med i alt 133.000 kr.

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

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for afdelingerne Alm. Brand Invest, Lange Obligationer og Alm. Brand Invest, Korte Obligationer ikke overstige 1,00%, og for afdelingerne Alm. Brand Invest, Nordiske Aktier, Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier, Alm. Brand Invest, Globale aktier, Alm. Brand Invest, Mix, Alm. Brand, Invest Mix Offensiv og Alm. Brand Invest, Mix Defensiv ikke overstige 2,50% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte procentsats i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for de seneste fem år følgende:

| Afdeling | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | - | 0,18 | 0,68 | 0,73 | 0,64 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 0,62 | 0,54 | 0,57 | 0,54 | 0,52 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 1,81 | 1,70 | 1,67 | 1,70 | 1,72 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 1,83 | 1,76 | 1,74 | 1,79 | 1,81 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 1,89 | 1,79 | 1,78 | 1,79 | 1,76 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 1,28 | 1,24 | 1,20 | 1,20 | 1,25 |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 1,77 | 1,75 | 1,74 | 1,66 | 1,66 |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | - | - | - | - | - |

ÅOP

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

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 syv år.

Aktuel ÅOP for afdelingerne fremgår nedenfor:

| Afdeling | Aktuel ÅOP |
|---------------------------------------|------------|
| Alm. Brand Invest, Korte Obligationer | 0,75 |
| Alm. Brand Invest, Lange Obligationer | 1,07 |
| Alm. Brand Invest, Nordiske aktier | 2,08 |
| Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier | 2,13 |
| Alm. Brand Invest, Globale Aktier | 2,53 |
| Alm. Brand Invest, Mix | 1,78 |
| Alm. Brand Invest, Mix Offensiv | 1,80 |
| Alm. Brand Invest, Mix Defensiv | 1,70 |

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Advokat Søren Jenstrup, Formand

LETT Advokatfirma
Rådhuspladsen 4
1550 København K

Adm. Direktør Cristina Lage, Næstformand

Unipension
Smakkedalen 8
2820 Gentofte

Instituttleder Carsten Krogholt Hansen

CBS, Institut for Regnskab og Revision
Solbjerg Plads 3
2000 Frederiksberg

Direktør Per Hillebrandt Jensen

L. F. Cortzensvej 4
2830 Virum

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 revisor

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Statsaut. revisor Sven Carlsen
Statsaut. revisor Ole Karstensen
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg
CVR nr. 30 70 02 28

Depotselskab

Alm. Brand Bank A/S
Midtermolen 7
2100 København Ø
CVR nr. 81 75 35 12

Investeringsrådgiver

Alm. Brand Bank A/S
Midtermolen 7
2100 København Ø
CVR nr. 81 75 35 12

Klageansvarlig

Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ankeinstans

Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til:

Ankenævnet for Investeringsforeninger

Amaliegade 8B 2.
Postboks 9029
1022 København K
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.

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Alm. Brand Invest.

Stk. 2 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 kapital 13 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Stk. 2 Foreningen retter henvendelse til enhver, der ønsker at anbringe midler i overensstemmelse med ovennævnte.

Investorer

§ 3 Foreningens investorer er enhver fysisk eller juridisk person, der ejer én eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herefter "andele").

Hæftelse

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

Stk. 2 Hver afdeling hæfter kun for sine egne forpligtelser og for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves søgt foretaget retsforfølgning eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser til at betale sin andel af de fælles omkostninger, hæfter de øvrige afdelinger dog solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

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

Midlernes anbringelse

- § 5 Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.
- Stk. 2 Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapital 14 i lov om investeringsforeninger m.v.
- Stk. 3 Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

Afdelinger og andelsklasser

- § 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 Korte Obligationer

Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder statsobligationer, skatkammerbeviser, realkreditobligationer og erhvervsobligationer, denomineret i danske kroner.

Afdelingen investerer i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og er optaget til handel på et reguleret marked i et af disse lande.

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Stk. 2 Lange Obligationer

Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer denomineret i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske faste ejendomme indenfor 80 % af ejendommenes handelsværdi eller er sikret ved garanti.

Afdelingen investerer kun i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og er optaget til handel på et reguleret marked i et af disse lande.

Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Stk. 3 **Nordiske aktier**

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på et godkendt reguleret marked i Norden, samt aktier som er optaget til handel på et andet reguleret marked i Norden. Hovedvægten af porteføljen vil ligge på danske, svenske, norske og finske aktieselskaber optaget til handel på et 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 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 investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Stk. 4 **Europæiske Aktier**

Afdelingen investerer i europæiske aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked, der skal være:

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

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Stk. 5 **Globale Aktier**

Afdelingen investerer i globale aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked, der skal være:

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

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Stk. 6 **Mix**

Afdelingen investerer i aktier, obligationer og afdelinger i UCITS.

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte, og offentlige. Markederne skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller

2. godkendt af Finanstilsynet, eller

3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige i et af medlemslandene eller i et land, der grænser op til Europa. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen henvender sig primært til juridiske og fysiske personer, der er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 1 og stk. 2, og afdelingens investeringer tilrettelægges med udgangspunkt heri.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Stk. 7 **Mix Offensiv**

Afdelingen investerer i aktier, obligationer og afdelinger i UCITS.

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Markederne skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller

2. godkendt af Finanstilsynet, eller

3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er optaget til handel på et reguleret marked i et af medlemslandene eller i et land, der grænser op til Europa. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen henvender sig primært til juridiske og fysiske personer, der er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 1 og stk. 2, og afdelingens investeringer tilrettelægges med udgangspunkt heri.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Stk. 8 **Mix Defensiv**

Afdelingen investerer i aktier, obligationer og afdelinger i UCITS.

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Markederne skal være:

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

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige i et af medlemslandene eller i et land, der grænser op til Europa. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Lån

§ 7 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.

Udlån og garantiforpligtelser

§ 8 Foreningen må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2 Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

Andele i foreningen

§ 9 Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

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

Stk. 4 Andelene udstedes til ihændeoverhaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Ingen investor af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10 Værdien af aktiver og forpligtelser indregnes og måles i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger m.v., samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

- Stk. 2 Fremmed valuta værdiansættes til de senest noterede kurser.
- Stk. 3 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.
- 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 efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning

§ 11 Andele kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Bestyrelsen er endvidere berettiget til at standse eventuelle løbende emissioner. Beslutning om emission af fondsandele i en afdeling kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

Stk. 2 I tilfælde af, at bestyrelsen i perioden fra 1. januar og indtil den ordinære generalforsamling træffer beslutning om at udstede andele i udloddende afdelinger, uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, fastsættes emissionsprisen dog ved at dividere foreningens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele, med tillæg som ovenfor beskrevet.

Stk. 3 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes 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 en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, 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 Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10,

opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere afdelingens formue værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i afdelingen, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder omkostninger til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen, m.v.

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

Generalforsamling

§ 14 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamlingen afholdes i det Storkøbenhavnske område.

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

Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel ved indrykning på foreningens hjemmeside, via NASDAQ OMX Copenhagen og eventuelt 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 Forslag fra investorerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2 Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

§ 16 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provener ved formuereduktioner samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen

4. Valg af revision

5. Eventuelt

§ 17 Enhver investor af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 bankdage forinden har rekvireret adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Enhver investor kan medbringe en rådgiver.

Stk. 2 Investoren kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens protokol over investorer.

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

Stk. 4 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 5 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6 Ingen investor af foreningen kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemningen om fællesanliggender 1 % af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

Stk. 7 Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 8 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

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

§ 18 Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens eller en afdelings opløsning, fusion, afvikling, spaltning eller en afdelings overflytning kræves, at beslutningen tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

§ 19 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand og en næstformand.

Stk. 3 Hvert år afgår de to bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestem-

mes afgang ved lodtrækning, der foretages af bestyrelsens formand forud for generalforsamlingens indkaldelse.

- Stk. 4 Genvalg kan finde sted.
- Stk. 5 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.
- Stk. 6 Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.
- Stk. 7 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens, i dennes forfald næstformandens, stemme afgørende.
- Stk. 8 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen som led i godkendelsen af årsrapporten.

§ 20 Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med lovgivningen og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

- Stk. 2 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- Stk. 3 Bestyrelsen træffer bestemmelse om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til et regulert marked om optagelse til notering af andele i en eller flere af foreningens afdelinger. Bestyrelsens bestemmelse herom skal angives i foreningens/afdelingens prospekt. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling fra et regulert marked.
- Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør eller, som Finanstilsynet påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.
- Stk. 5 Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe bestemmelse om oprettelse af nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

Tegningsregler

§ 21 Foreningen tegnes af den samlede bestyrelse, eller af formanden eller næstformanden i forening med enten et yderligere medlem af bestyrelsen, en direktør eller foreningens investeringsforvaltningsselskab.

- Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.
- Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administration

§ 22 Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

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

Stk. 3 Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

Administrationsomkostninger

§ 23 Hver af foreningens afdelinger afholder egne omkostninger.

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

Stk. 3 Såfremt en afdeling 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, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingerne Alm. Brand Invest, Korte Obligationer og Alm. Brand Invest, Lange Obligationer hver for sig ikke overstige 1,00% og for afdelingerne Alm. Brand Invest, Nordiske Aktier, Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier, Alm. Brand Invest, Globale Aktier, Alm. Brand Invest, Mix, Alm. Brand Invest, Mix Offensiv og Alm. Brand Invest, Mix Defensiv hver for sig 2,50% af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24 Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2 Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25 Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

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

- Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling, indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.
- Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.
- Stk. 5 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.
- § 28 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, 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 udlokningsgrundlag. En eventuel acontoudlodning udbetales i september/oktober.
- Stk. 4 Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.
- Stk. 5 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.
- Stk. 6 Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling 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 ordinær generalforsamling den 23. april 2014


København, den 23. april 2014

I bestyrelsen


Søren Jensen


Per Hillebrandt Jensen


Carsten Krogholt Hansen


Cristina Lage

Foranstående vedtægter for Investeringsselskabet
alm. Bond Invest

der træder i stedet for de senest den 1. april 2014
godkendte vedtægter, godkendes herved i medfør af lov om
investeringsforeninger m.v. som gældende indtil videre.
Finanstilsynet, den 1. juli 2014



Bilag 1 til vedtægterne

for

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

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

Australien, Belgien, Canada, Cypern (græsk del), Danmark, Det Forenede Kongerige, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Irland, Island, Italien, Japan, Letland, Liechtenstein, 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, European Bank for Reconstruction and Development og European Financial Stability Facility.

Bilag 2 til vedtægterne
for
Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 3. maj 2010 om hvilke markeder, investeringsforeninger, specialforeninger og godkendte fåmandsforeninger kan placere deres midler på, er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 120:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (førhen FIBV - Fédération Internationale des Bourses de Valeurs)
- NASDAQ
- Full members og associate members of FESE - Federation of European Securities Exchanges
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC - Fixed Income markedet

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 3. maj 2010 om hvilke markeder, investeringsforeninger, specialforeninger og godkendte fåmandsforeninger kan placere deres midler på, har bestyrelsen vurderet, at følgende markeder lever op til Finanstilsynets retningslinjer:

Afdeling Alm. Brand Invest, Europæiske aktier
(P.t. er ingen regulerede markeder separat godkendt af bestyrelsen).

Afdeling Alm. Brand Invest, Globale Aktier
Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix Offensiv
Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix
Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix Defensiv
Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan