



CARNEGIE WORLDWIDE
INVESTERINGSFORENINGEN

16. juli 2014

Kære medlem

Som bestyrelsesformand for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide indkalder jeg hermed til ekstraordinær generalforsamling onsdag den 13. august 2014 kl. 10.00.

Bestyrelsen stiller forslag om at ændre investeringsprofilen i den nuværende afdeling Europa til globale stabile aktier samt at ændre profilen i den nuværende afdeling Østeuropa til emerging markets aktier.

Vi har en klar målsætning om, at en afdeling i Carnegie WorldWide skal være en langsigtet investering af høj kvalitet og samtidig dække dine investeringsbehov på en attraktiv måde. Vi evaluerer derfor løbende produktudbuddet i dette lys.

Det er vores vurdering, at de to nye afdelingsprofiler dækker aktuelle investeringsbehov på attraktiv vis og samtidig passer godt til vores investeringsmæssige kernekompetencer. Da afkastudviklingen i afdeling Europa og afdeling Østeuropa, særligt på det seneste, ikke har levet op til vores forventninger, er det vores konklusion, at den bedste fremadrettede løsning er at ændre afdelingernes investeringsprofil.

Afdeling Globale Aktier Stabil har gode afkastudsigter med lavere risiko

Investeringsmæssigt har vi altid haft fokus på de stabile aktier. Denne type aktier udgør allerede et vigtigt fundament for investeringerne i den globale aktieportefølje, og – måske overraskende – er det faktisk disse aktier, som historisk har givet de bedste afkast. Disse selskaber har en holdbar forretningsmodel, som giver selskaberne en høj egenkapitalforretning. Dette er en af forklaringerne på, at denne type aktier ofte leverer den attraktive kombination af gode afkast og lave kursudsving. Afdeling Globale Aktier Stabil henvender sig derfor til den lidt mere forsigtige aktieinvestor. Afdelingen vil endvidere med fordel kunne indgå som en stabiliserende komponent i en langsigtet aktieportefølje.

Vi øger samtidig de investeringsmæssige ressourcer inden for de stabile aktier, da vores rådgiver har ansat Jakob Greisen. Han har en lang og succesfuld erfaring med at udvælge aktieinvesteringer på de globale aktiemarkeder. Jakob Greisen vil også bidrage med at finde de gode investeringer i afdeling Globale Aktier, som har en betydelig andel af stabile aktier, foruden investeringerne i de mere tematiske vækstaktier.

Afdeling Emerging Markets giver fleksibel investering i højvækstlandene

Vi foreslår ændringen af afdeling Østeuropa, da vi ser større fordele ved en global emerging markets-afdeling (alle udviklingsøkonomierne) frem for den nuværende snævre investeringsprofil i Østeuropa. Rusland udgør i dag mere end halvdelen af investeringsprofilen for afdeling Østeuropa, og den politiske risiko samt de russiske selskabers ofte manglende vilje til at honorere minoritetsaktionærene er en udfordring. Ved at ændre investeringsprofilen til emerging markets får du efter vores opfattelse et mere attraktivt og holdbart investeringsprodukt.

Emerging markets-landene er karakteriseret ved høje vækstrater drevet af en ung og voksende befolkning, som aspirerer efter den vestlige levestandard. Det er denne udvikling, som den nye emerging markets-afdeling vil investere i.

Ændringer styrker foreningens produktprogram

Vi ser ændringerne som en vigtig styrkelse af vores produktprogram i retning af endnu større globalt fokus. Vi tror, at dette vil komme dig til gavn i form af forbedrede afkastudsigter og mere holdbare investeringsafdelinger.

Ændringerne forventes implementeret i løbet af efteråret, og du vil kunne følge processen på vores hjemmeside www.cww.dk. Hvis ændringerne af investeringsprofilen ikke har din interesse, vil vi, inden ændringerne foretages (og under forudsætning af at forslagene vedtages), tilbyde dig en indløsning af dine andele til lavest mulige omkostninger.

Har du spørgsmål til de foreslåede ændringer eller vores investeringsprodukter, er du meget velkommen til at kontakte os telefonisk på 35 46 35 46 eller på e-mail cww@cww.dk.

Såfremt du ikke ønsker at deltage på generalforsamlingen, kan du blot bemyndige bestyrelsen eller en anden person til at møde og stemme på generalforsamlingen på dine vegne. Dette kan gøres ved at indsende vedlagte blanket til foreningens aktiebogsfører, Computershare A/S. Det er også muligt elektronisk at afgive fuldmagt på www.cww.dk/investorportal. Blanketten skal være modtaget senest den **8. august 2014 kl. 16.00**. Hvis du først tilmelder dig den sidste dag, kan vi ikke garantere, at adgangskortet når frem til dig i tide. I alle tilfælde vil der ligge en kopi af dit adgangskort ved indgangen.

Med venlig hilsen
Investeringsforeningen Carnegie WorldWide



Karsten Kielland
Formand



INVESTERINGSFORENINGEN CARNEGIE WORLDWIDE

afholder ekstraordinær generalforsamling onsdag den 13. august 2014 kl. 10.00 i foreningens lokaler

Dampfærgevej 26, 2100 København Ø.

- 1) Bestyrelsen stiller forslag om navneændring af afdeling Europa til afdeling Globale Aktier Stabil og navneændring af afdeling Østeuropa til afdeling Emerging Markets samt tilsvarende ændring af de to afdelingers investeringsunivers. Bestyrelsen foreslår desuden en navneændring af afdeling Globale Aktier SRI-AK til afdeling Globale Aktier Etik-ak.**

Der henvises til de foreslåede afledte vedtægtsændringer.

Det foreslås, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at foretage de ændringer, Finanstilsynet måtte kræve til godkendelse af ovennævnte forslag.

Vedtægtsændringerne er gældende, når de er vedtaget af medlemmerne på den ekstraordinære generalforsamling den 13. august 2014 samt efterfølgende godkendt af Finanstilsynet. Når foreningen har modtaget den endelige godkendelse fra Finanstilsynet, vil bestyrelsen fastlægge en transitionsplan for den konkrete ændring af investeringsuniverset i afdeling Europa og afdeling Østeuropa for at sikre den bedst mulige overgang. Bestyrelsen forventer, at denne transitionsperiode kan tage 1-2 måneder bl.a. afhængigt af, hvor hurtigt markedstilladelserne til investering på de nye aktiemarkeder er på plads i de to afdelinger. Bestyrelsen vil i prospekterne og på foreningens hjemmeside beskrive denne overgangsperiode nærmere, når Finanstilsynet har godkendt vedtægtsændringerne. Bestyrelsen forventer ikke væsentlige ændringer i de to afdelingers risikoniveau ved de foreslåede ændringer af investeringsuniverserne.

Det fuldstændige forslag til pkt. 1 og de afledte vedtægtsændringer er fremlagt til gennemsyn på foreningens kontor og på foreningens hjemmeside. For at udøve stemmeret skal investeringsforeningsandelene én uge forud for generalforsamlingen være noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Adgangskort og stemmeseddel kan indtil den 8. august 2014 rekvireres ved elektronisk tilmelding på www.cww.dk/investorportal. Du kan logge ind med NemID eller med det brugernavn og adgangskode, som står på indkaldelsesblanketten. Du kan også indsende den fremsendte blanket i vedlagte returkuvert eller henvende dig til foreningen, Dampfærgevej 26, 2100 København Ø, tlf. 35 46 35 46. Fuldmagt til bestyrelsen eller andre kan ligeledes afgives indtil den 8. august 2014.

København, den 16. juli 2014
Bestyrelsen



Beskrivelse af bestyrelsens ændringsforslag under pkt. 1

Bestyrelsen foreslår følgende vedtægtsændringer:

a. Ændring af navn og investeringsunivers for afdeling Europa.

Afdelingens navn ændres til afdeling Globale Aktier Stabil. Denne ændring gennemføres alle steder i vedtægterne, hvor afdelingens navn optræder. Det drejer sig om § 6, stk. 1 og stk. 5 samt § 23, stk. 5.

Afdelingens investeringsunivers ændres til at investere i globale aktier, som forventes at have en mere stabil kursudvikling end det generelle aktiemarked. Det betyder, at første afsnit i § 6, stk. 5 ændres fra:

”Afdeling Europa investerer i europæiske aktier eller aktiebaserede værdipapirer. Afdelingen kan endvidere investere op til 30% i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Østeuropa uden for EU, herunder potentielle kandidater til optagelse i EU samt de tidligere sovjetstater (CIS).”

til

”Afdeling Globale Aktier Stabil investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, som forventes at have en mere stabil kursudvikling end det generelle aktiemarked.”

b. Ændring af navn og investeringsunivers for afdeling Østeuropa.

Afdelingens navn ændres til afdeling Emerging Markets. Denne ændring gennemføres alle steder i vedtægterne, hvor afdelingens navn optræder. Det drejer sig om § 6, stk. 1 og stk. 4 samt § 23, stk. 5.

Afdelingens investeringsunivers ændres til aktier i emerging markets-lande. Det betyder, at de to første afsnit i § 6, stk. 4 ændres fra:

”Afdeling Østeuropa investerer fortrinsvis i østeuropæiske aktier eller aktiebaserede værdipapirer. Afdelingen kan endvidere investere i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i andre lande, der er potentielle kandidater til optagelse i EU samt de tidligere sovjetstater (CIS).

Den del af afdelingens formue, der investerer i selskaber, der stammer fra lande uden for Østeuropa, herunder lande der er potentielle kandidater til optagelse i EU (dvs. selskaber, som ikke er indregistreret i Østeuropa, eller som ikke har hovedaktiviteterne i Østeuropa), må ikke udgøre mere end 10% af afdelingens formue.”

til

”Afdeling Emerging Markets investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i emerging markets-lande, eller i aktier eller aktiebaserede værdipapirer, hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis relaterer sig til emerging markets-lande.

Emerging markets betegner de lande, som udvikler sig fra udviklingsøkonomier mod at blive industrialiserede økonomier. Hong Kong og Singapore indgår i denne gruppe. Geografisk kan emerging markets-lande typisk findes i Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa.

Hvis en udviklingsøkonomi på et tidspunkt overgår til alment at blive betragtet som en industrialiseret økonomi, vil landet i en overgangsperiode på ét år fortsat tilhøre afdelingens investeringsunivers.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. uden for det beskrevne investeringsunivers.”

c. Ændring af navn for afdeling Globale Aktier SRI - AK.

Afdelingens navn ændres til afdeling Globale Aktier Etik-ak. Denne ændring gennemføres alle steder i vedtægterne, hvor afdelingens navn optræder. Det drejer sig om § 6, stk. 1 og stk. 7 samt § 23, stk. 5.

Der foreslås ingen ændring af investeringsuniverset for denne afdeling.

Vedtægtsændringerne er gældende, når de er vedtaget af medlemmerne på den ekstraordinære generalforsamling den 13. august 2014 samt efterfølgende godkendt af Finanstilsynet. Når foreningen har modtaget den endelige godkendelse fra Finanstilsynet, vil bestyrelsen fastlægge en transitionsplan for den konkrete ændring af investeringsuniverset i afdeling Europa og afdeling Østeuropa for at sikre den bedst mulige overgang. Bestyrelsen forventer, at denne transitionsperiode kan tage 1-2 måneder bl.a. afhængigt af, hvor hurtigt markedstilladelserne til investering på de nye aktiemarkeder er på plads i de to afdelinger. Bestyrelsen vil i prospekterne og på foreningens hjemmeside beskrive denne overgangsperiode nærmere, når Finanstilsynet har godkendt vedtægtsændringerne. Risikomæssigt venter bestyrelsen ikke væsentlige ændringer i de to afdelingers risikoniveau ved de foreslåede ændringer af investeringsuniverserne.