

Prospekt

Investeringsforeningen Wealth Invest

SK Invest Far East Equities

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved

- 1) at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og
- 2) at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer som defineret ved prospektbekendtgørelsens § 4, nr. 7.

København, den 20. oktober 2014

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest

Carsten Wiggers
(Bestyrelsesformand)

Morten Amtrup

Preben Keil

Britta Fladeland Iversen

Erklæring vedrørende underrådgiver Macquarie Funds Management Hong Kong, Limited

Macquarie Funds Management Hong Kong Limited, der er underrådgiver for Afdelingen, er et datterselskab af den australske bank Macquarie Bank Limited (MBL).

Den australske tilsynhedsmyndighed for MBL, Australien Prudential Regulation Authority (APRA), kræver følgende oplysninger bliver afgivet i henhold til pkt. 3 i APRA Guidance Note AGN 120,1:

Investeringer i Afdelingen udgør ikke indlån hos eller anden forpligtelse for Macquarie Bank Limited ABN 46 008 583 542 ("MBL") eller et selskab i Macquarie-koncernen og indebærer en investeringsrisiko, herunder mulig forsinkelse af tilbagebetaling samt tab af fortjeneste og den investerede hovedstol. Hverken MBL eller noget andet selskab i Macquarie-koncernen indestår for Afdelingens resultater, Afdelingens tilbagebetaling af kapital, eller et bestemt afkast.

Indholdsfortegnelse

Ansvar for prospektet	1
Erklæring vedrørende underrådgiver Macquarie Funds Management Hong Kong, Limited	2
Indholdsfortegnelse	3
Basisoplysninger om Foreningen	4
Depotselskab	8
Investeringsprofil og -strategi	10
Risikofaktorer og -rammer	14
Omkostninger og samarbejdsaftaler	19
Udbud og tegning af andele	22
Andelenes rettigheder	24
Beskatning	25
Øvrige oplysninger	27
Bilag	
Vedtægter for Investeringsforeningen Wealth Invest	29

Basisoplysninger om Foreningen

Navn og adresse

Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter kaldet "Foreningen")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon: 33 28 14 00

Email: sebinvest@seb.dk

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT 11.177

I Erhvervsstyrelsen: CVR Nr. 34 48 13 77

Stiftelse

Foreningen er stiftet den 7. februar 2012 på initiativ af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S og har for tiden følgende afdelinger/andelsklasser:

Navn på afdelinger og eventuelle andelsklasser	SE nr.	Stiftelsesdato
SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) AKL	34 18 80 09	7. februar 2012
AKL SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) EUR	34 18 79 91	7. februar 2012
AKL SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) DKK	33 47 21 61	23. maj 2012
SEB Emerging Market FX Basket AKL	33 47 90 26	29. august 2012
AKL SEB Emerging Market FX Basket (Div)	33 47 89 92	29. august 2012
Sirius Balance	33 48 13 81	12. oktober 2012
SK Invest Far East Equities	33 48 28 09	21. december 2012
Kopenhagen Fur	33 48 70 02	20. marts 2013
Globalt Aktieindeks AKL	34 17 78 64	16. september 2013
AKL Globalt Aktieindeks USD	34 17 78 72	16. september 2013
Korte obligationer AKL	34 18 36 43	26. februar 2014
AKL Korte Obligationer (SEBWM)	34 18 37 16	26. februar 2014
AKL Korte Obligationer (SEBWMB)	34 18 43 56	13. juni 2014
Obligationer AKL	34 18 36 51	26. februar 2014
AKL Obligationer (SEBWM)	34 18 37 24	26. februar 2014
AKL Obligationer (SEBWMB)	34 18 43 64	13. juni 2014
Secure Globale Obligationer	34 18 48 95	13. maj 2014
Secure Globale Aktier	34 18 48 87	13. maj 2014
Saxo Global Equities	34 18 57 43	27. august 2014

Fondskode

AKL SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) EUR: ISIN DK0060429454

AKL SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) DKK: ISIN DK0060437630

AKL SEB Emerging Market FX Basket (Div): ISIN DK0060452191

Sirius Balance: ISIN DK0060460103

SK Invest Far East Equities: ISIN DK0060474088

Kopenhagen Fur: ISIN DK0060487148

AKL Globalt Aktieindeks USD: ISIN DK0060521771.

AKL Korte Obligationer (SEB WM): ISIN DK0060560407

AKL Korte Obligationer (SEB WMB): ISIN DK0060567683

AKL Obligationer (SEB WM): ISIN DK0060560670

AKL Obligationer (SEB WMB): ISIN DK0060567766

Secure Globale Obligationer: ISIN DK0060571446

Secure Globale Aktier: ISIN DK0060571529

Saxo Global Equities: ISIN DK0060577211

Foreningens formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. og på forlangende af et medlem, at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne efter vedtægternes bestemmelser herom.

Foreningens målgruppe

Foreningen retter henvendelse til offentligheden.

Prospektets offentliggørelse

Nærværende prospekt er offentliggjort den 21. oktober 2014 sammen med central investorinformation. Såvel prospekt som central investorinformation kan downloades på www.wealthinvest.dk og www.saxoprivatbank.dk

Prospektet indeholder tillige Foreningens vedtægter. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendes til Finanstilsynet i Danmark i henhold til § 102 i Lov om investeringsforeninger m.v. Andelene i Investeringsforeningen Wealth Invest, SK Invest Far East Equities må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Prospektets oplysninger kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller skattemæssige forhold. Investorer opfordres til at søge bistand herom hos egen investerings- og skatterådgiver.

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem det danske prospekt og eventuelt oversatte versioner heraf gælder den danske udgave. Medmindre andet er anført, henvises der altid til dansk lovgivning i prospektet.

Bestyrelse

Navn	Bopæl eller ansættelsessted
Carsten Wiggers, formand Adm. direktør LR Realkredit A/S	Nyropsgade 21 1780 København V (virksomhedsadresse)
Preben Keil Direktør i Maestro of Information Technologies	Bukkeballevvej 32 2960 Rungsted Kyst
Morten Amtrup Direktør, cand.oecon.	Vilvordevej 52 2920 Charlottenlund
Britta Fladeland Iversen Direktør, Statsautoriseret Revisor med deponeret bestalling	Arrenakkevej 20B 3300 Frederiksværk

Bestyrelsens ret til ændringer

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

Investeringsforvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (herefter "Administrator")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon 33 28 14 00

CVR nr. 20 86 22 38

Direktion: Jens Lohfert Jørgensen (adm.)

Niels Jørgen Larsen

Revision

Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR nr. 33 77 12 31

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
(herefter "Depotselskabet")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Aktiebogfører

Computershare A/S
Kongevej 418
2840 Holte

Tilsyn

Foreningen er underlagt tilsyn af:
Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82
Telefax: 33 55 82 00
Web: www.finanstilsynet.dk

Depotselskab

Foreningen har indgået en depotaftale med Depotselskabet, en filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler. Depotaftalen kan, for begge parter, opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Depotselskabets forpligtelser

Depotselskabet påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot i Depotselskabet. Depotselskabet kan dog lade udenlandske finansielle instrumenter bero i depot i en udenlandsk bank eller forvaltningsselskab.

Som et led i depotfunktionen skal Depotselskabet føre konti for Foreningen, herunder tillige konti i udenlandsk valuta i forbindelse med køb og salg af aktiver i fremmed mønt og dertil knyttede posteringer af renter, udbytter og aftaleomkostninger.

Depotselskabet skal i forbindelse med afståelse af Foreningens finansielle instrumenter og øvrige aktiver påse, at salgssummen indbetales til Depotselskabet, og at betaling af finansielle instrumenter og øvrige aktiver, der erhverves for Foreningens midler, kun finder sted mod levering af disse til Depotselskabet.

Depotselskabet skal endvidere påse, at finansielle instrumenter, der handles på en fondsbørs eller handles på et andet reguleret marked, såfremt de handles uden for fondsbørsen eller markedet, handles til samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningens størrelse taget i betragtning, kunne opnås på fondsbørsen eller det regulerede marked. Depotselskabet skal tillige sikre sig, at køb og salg af andre finansielle instrumenter sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel og vandel.

Aktieudbytter, renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer indkræves af Depotselskabet, ligesom Depotselskabet også indkræver udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler, og beløbet kan tilbageføres, samt forestår udbetalingen af udbytte m.v.

I øvrigt henvises til Depotselskabets forpligtelser i henhold til § 106, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Vederlag

For Afdelingen er der for udenlandske finansielle instrumenter aftalt et gebyr for 2014 på 0,10 procent pr. år for serviceydelser for depotopbevaring m.v. Gebyret genforhandles årligt i december og beregnes primo måneden af kursværdien og opkræves halvårligt.

For danske finansielle instrumenter i porteføljen registreret i VP Securities betales VP gebyr på grundlag af antal benyttede fondskoder og transaktioner m.v. i henhold til Depotselskabets gældende satser.

Depotselskabet modtager herudover DKK 10.000 plus moms årligt for at udføre de lovpligtige kontroller af afdelingens værdier og for udstedelse af afdelingens beviser.

Vedrørende registreringen af afdelingens beviser i VP Securities bliver konto- og fondskodegebyr samt gebyr for meddelelse om udbytte samt gebyr for emssioner og indløsninger faktureret direkte til Afdelingen.

Investeringsprofil og -strategi

Afdelingen SK Far East Equities (herefter "Afdelingen") retter henvendelse til offentligheden.

De typiske medlemmer er formuende personer, selskaber og fonde. Investering i Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som dermed er bevist om risikoen for tab og perioder med store kursudsving over en langsigtet investeringshorisont.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer primært i aktier i selskaber, der enten er registreret i eller har hovedkontor i et Asia Pacific land eller selskaber, som er noteret eller optaget til handel på et reguleret marked i et Asia Pacific land.

Ved et Asia Pacific land forstås lande, der indgår i aktieindekset "MSCI All Countries Asia Pacific ex. Japan".

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser, herunder American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's), der er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen foretager sine investeringer i aktier, som er optaget til handel eller handles på markeder, som i) medlemmer af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities, ii) beliggende i den Europæiske Union og opfylder § 139, stk. 1, nr. 1 og 2 i Lov om investeringsforeninger m.v., iii) godkendt af Finanstilsynet, eller iv) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændringer til tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. §139, stk. 4 for op til 10 procent af Afdelingens formue foretage sine investeringer i andre aktier, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 procent af Afdelingens formue foretage indskud i et kreditinstitut.

Afdelingen kan ikke investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til risikostyringsformål.

Investeringsstrategi

Afdelingens overordnede investeringsstrategi er at opnå et afkast, som overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til de udstukne risikorammer.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med en tracking error på minimum 3 procent og en forventet tracking error på 6 – 8 procent.

Afdelingen investerer altid minimum 90 procent af formuen og investerer primært i mid cap og small cap selskaber. Investeringsstilen er baseret på fleksibilitet, hvilket vil sige, at der investeres i både value og growth aktier.

Afdelingen vil primært være styret efter en bottom-up/fundamental analyse af virksomhederne i investeringsuniverset, og Afdelingens midler placeres i vækstmarkederne i Fjernøsten med stor spredning på selskaber og brancher. Der er således tale om investeringer med en meget høj risikoprofil. Det vil sige, at der kan forventes meget store udsving i Afdelingens formue.

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som Afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling. Afdelingen kan ikke investere i aktier i japanske selskaber, ligesom disse ikke indgår i Afdelingens benchmark.

Afdelingen kan ikke benytte gearing.

Der kan anvendes depotbeviser i form af ADRs og GDRs, der er optaget til handel på et reguleret marked, hvis en investering i et enkeltpapir er besværliggjort af depotforhold i det pågældende land, hvor instrumentet handles/afvikles.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan i forbindelse med risikostyringen gøre brug af afledte finansielle instrumenter, herunder blandt andet P-notes ved investeringer i Indien.

Afdelingen afdækker ikke valutarisiko mod DKK.

P-notes

Der kan anvendes P-notes ved investeringer i Indien, hvis direkte investeringer i enkeltpapir er umulig eller vanskelig som følge af depot- og afviklingsforhold i Indien. P-notes er et instrument, som giver investor det fulde udbytte og kapitalgevinster fra det underliggende aktiv (det indiske selskab). Produktet ligner således depotbeviser, men med den afgørende forskel, at modparten i aftalen er udstederen af P-notes.

Depotbeviser

Afdelingen har mulighed for at investere i depotbeviser som f.eks. ADRs og GDRs. Depotbeviser er et finansielt instrument, som kan sidestilles med aktier, men som risikomæssigt har særlige risici ud over de markeds-mæssige. Depotbeviser kan handles som almindelige aktier på en børs eller OTC. Depotbeviset kan give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet. Depotbeviset indebærer derfor en modpartsrisiko på udsteder. Der kan også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Afdelingens benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI AC Asia Pacific ex. Japan Mid Cap USD Net (inkl. Nettoudbytte), omregnet til danske kroner.

Lån

Foreningen har opnået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortfristede lån for op til 10 procent af formuen til brug for indløsning af medlemsandele, udnyttelse af tegningsrettigheder og til midlertidig finansiering af indgåede handler i afdelingen. Afdelingen vil gøre brug af muligheden i begrænset omfang.

Socialt ansvarlig Investeringspolitik

Foreningens bestyrelse har besluttet at følge SEB-koncernens politik med hensyn til FNs generelle principper for ansvarlige investeringer PRI=Principles of Responsible Investments og indarbejde PRI i investeringsprocessen.

Foreningens Administrator har via sine investeringsrådgivningsaftaler med SEB-koncernen på vegne af en række andre foreninger, som selskabet administrerer, adgang til de anbefalinger/rådgivningsydelse, SEB-koncernen via sin aftale med Ethix SRI Advisors modtager på området. Således modtager Foreningens Administrator en liste over selskaber, som de administrerede foreninger og disses afdelinger ikke må investere i – baseret på anbefalinger fra Ethix

SRI Advisors. Det er disse anbefalinger, Foreningens bestyrelse har valgt, at Afdelingen skal følge. Anbefalingerne fra Ethix SRI Advisors omhandler blandt andet, hvorledes Afdelingen kan udøve samfundsansvar med hensyn til for eksempel menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i forbindelse med investering af Afdelingens midler.

Ved henvendelse til Administrator kan listen udleveres vederlagsfrit.

Vederlag

Der betales ikke vederlag for ovennævnte ydelser.

Risikofaktorer og -rammer

Afdelingens risikoprofil er sammensat af markedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko. Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevant for Afdelingen.

Porteføljens afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen. Vurderet på standardafvigelsen for Afdelingens benchmark MSCI AC Asia Pacific ex. Japan, inkl nettoudbytte, omregnet til danske kroner vil Afdelingen på en risikoskala fra 1 til 7 være placeret som en investering med risiko i kategori 6.

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved standardafvigelsen fremgår af skemaet.

Risikokategori	Årlige afkastudsving i procent (standardafvigelse)
7	Større end 25
6	15-25
5	10-15
4	5-10
3	2-5
2	0,5-2
1	Mindre end 0,5

Markedsrisiko

Ved investering på finansielle markeder vil der være kursudsving som følge af makroøkonomiske forhold eller politiske forhold, der enten påvirker markedet generelt eller relaterer sig til udstederne af det enkelte værdipapir. Ved investeringer i anden valuta end danske kroner påvirkes kurserne tillige af likviditeten på valutamarkederne, landenes valutapolitik og centralbankernes eventuelle interventioner.

Markedsrisikoen for Afdelingen kan opdeles på aktie- og valutarisiko.

Markedsrisiko forbundet med aktier (aktierisiko)

Afdelingen investerer som udgangspunkt hele formuen i aktier, altså op til 100 procent. af formuen.

Aktiemarkederne påvirkes af både selskabsspecifikke forhold samt de generelle økonomiske og politiske vilkår. Udsvingene i kurserne på enkeltaktier kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdifastsættelsen af afdelingernes andele. Aktierisikoen bliver formindsket en del ved at investeringerne er spredt på flere lande, sektorer og mange selskaber.

Afdelingen har mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter som aktiefutures til at styre aktierisikoen på dækket basis. Muligheden forventes kun anvendt i begrænset omfang.

Markedsrisiko forbundet med valuta

Afdelingen er denomineret i DKK og har som følge heraf en risiko ved at investere i andre valutaer end DKK.

Valutarisikoen vil kunne være på op til 100 procent af formuen. Da Afdelingen investerer i udlandet, vil hovedparten af formuen være investeret i finansielle instrumenter med en anden valuta end danske kroner. Værdien af investeringen omregnet til danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne.

Kursudsvingene på valuta kan være betydelig afhængig af de politiske og økonomiske relationer mellem landene og regionerne. Den danske krone er knyttet til euroen, hvorfor der føres en penge- og valutapolitik, som skal sikre stabile kurser mellem to valutaer. Dette er dog ingen garanti for, at der ikke i fremtiden kan ske forskydninger mellem den danske krone og euroen.

I forhold til alle øvrige valutaer er det principielt det frie marked, som sætter kursforholdet, og det kan give store forskydninger i kursrelationerne.

Afdelingen foretager normalt ikke afdækning af Afdelingens valutarisiko mod DKK.

Kredit- udsteder eller modpartsrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at udsteder(debitor) ikke kan leve op til betalingsforpligtelserne. Hvis der er tale om et standardiseret dokument betegnes kreditrisiko ofte som en udstederrisiko. Ved individuelle aftaler opstår en modpartsrisiko. I tilknytning til gennemførelse af handlerne kan der desuden være en afviklingsrisiko.

Ved investering i visse typer af finansielle instrumenter, herunder depotbeviser vil Afdelingen få en kreditrisiko på udsteder. Udsteders kreditværdighed vil normalt være vurderet af såkaldte ratingbureauer. Jo lavere rating, jo højere er risikoen for at udsteder misligholder forpligtelserne. Risikoen afspejles i prisen.

Afdelingen anvender kun finansielle modparter, som er under offentlig tilsyn, og som udvælges på baggrund af data om bankers Financial Strength Rating (BFSR) og godkendt af Foreningens bestyrelse.

Afdelingens rammer for kredit- udsteder- og modpartsrisiko skal opfylde placerings- og spredningsreglerne i kapitel 15 i Lov om investeringsforeninger m.v.

Ved anvendelse af depotbeviser i form af ADRs og GDRs, der er optaget til handel på et reguleret marked, vil modpartsrisikoen modsvare det underliggende instrument, som ligger i depotet. Derudover er der et særligt modpartsforhold til udsteder af depotbeviserne.

Modpartsrisiko opstår primært ved indgåelse af handler med afledte finansielle instrumenter ved en direkte aftale. Før indgåelse af disse OTC-handler sikres, at tilgodehavender kan nettes ud ved indgåelse af ISDA-aftaler eller lignende aftaler, der sikrer ret til netting.

Ved investering i P-notes vil modparten være udsteder. P-notes vil normalt være unoteret og derfor handlet OTC (over the counter).

Afviklingsrisiko

En afviklingsrisiko er risikoen for, at afviklingen af et finansielt instrument i et afviklingssystem for finansielle instrumenter ikke finder sted som forventet.

Afdelingen afvikler handler fra regulerede markeder via en clearingscentral som "delivery versus payment", dvs hvor der ikke er en afviklingsrisiko. Betaling mod levering er også det bærende princip ved eventuelle andre handler. Afdelingens afviklingsrisiko er derfor lille.

Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked.

Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud på fondsbørser og andre regulerede markeder. Endvidere kan der være likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingen investerer primært i likvide finansielle instrumenter, som handles på et reguleret marked.

Gearingsrisiko

Ved gearingsrisiko forstås den risiko, der knytter sig til investering for lånte midler og/eller udækkede investeringer i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har adgang til at investere i p-notes og andre afledte finansielle instrumenter, men udelukkende på dækket basis. Dermed opstår der ikke en gearingsrisiko ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Foreningen har i henhold til vedtægterne og på vegne af Afdelingerne fået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortvarige lån i forbindelse med afvikling af handler eller i forbindelse med større indløsninger. Samlet set må lånene ikke overstige 10 procent af Afdelings formue. Der vil således ikke blive benyttet fremmedfinansiering til andre former for investering, og bestyrelsen har derfor ikke fastsat yderligere rammer for fremmedfinansiering.

Konter

Konter i Afdelingen må kun forefindes i accessorisk omfang, det vil sige det nødvendige forhold til de daglige forretninger. Ved opgørelsen tæller konter på indskudskonti ikke med. I tilknytning til Afdelingen er oprettet valutakonti i depotselskabet (Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige).

Geografisk risiko

Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af en højere grad af koncentration, mindre markedslividitet, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

Afdelingen investerer i aktier i et Asia Pacific land ex. Japan og har derfor en geografisk spredning fordelt på flere lande dog begrænset til samme region.

Investeringer i emerging markets eller et Asia Pacific land er imidlertid ofte mere volatile end investeringer i mere etablerede markeder. Emerging market økonomier og deres finansielle markeder kan fra tid til anden blive ramt af markedets mistillid som følge af politiske forhold, manglende effektive institutioner til styring af penge- og finanspolitik, valutaforhold, skatteopkrævning etc. Nogle lande kan tillige være præget af korrupsion og generel politisk mistro, som kan føre til pludselig ændrede markedsvilkår, herunder nationaliseringer eller særbeskatning af gevinster.

Operationel risiko

Den operationelle risiko for Afdelingen håndteres af Administrator i henhold til administrationsaftalen. Administrator er pligtig til mindst en gang årligt at aflægge rapport om system og IT-risikoen, procedurerisici, selskabets kompetencer, herunder de juridiske kompetencer,

samt hvorledes de forskellige risici håndteres. Endelig er Administrator forpligtet til at indgå en bestyrelses- og professionel ansvarsforsikring, som bl.a kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl.

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil

Administratoren gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil.

Udøvelse af stemmeret

Foreningens bestyrelse har besluttet, at udøvelse af stemmeret kun benyttes i tilfælde, hvor afstemningen kan få positive konsekvenser for afkastet. I tilfælde af udsigt til tab, skal investeringerne afhændes frem for udøvelse af stemmeret.

Foreningen har udarbejdet en politik for området og har indgået aftale med investeringsrådgiver om overvågning af og vejledning om relevante selskabsbegivenheder, som er til afstemning.

Udlevering af supplerende oplysninger

Et medlem kan ved henvendelse til Administrator få udleveret supplerende oplysninger for Afdelingen om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder Administrator har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for de enkelte instrumenter eller for en kategori af instrumenter.

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Investeringsrådgiver

Administrator har som led i forvaltningen af Afdelingen valgt at indgå en investeringsrådgivningsaftale med:

Saxo Privatbank A/S (herefter kaldet "Saxo Privatbank")
Philip Heymans Alle 15
2900 Hellerup
CVR nr. 32 77 66 55

Saxo Privatbank er primært beskæftiget med Retail Banking samt kapitalforvaltning for institutionelle og private investorer.

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal Saxo Privatbank vejlede og rådgive Administrator med hensyn til placeringen af Afdelingens midler.

Administrator bærer det fulde ansvar over for Afdelingen for enhver disposition, Administrator foretager i henhold til Administrationsaftalen, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Administrator skal selvstændigt påse, at Afdelingens midler anbringes i overensstemmelse med Foreningens vedtægter, Afdelingens risikoprofil og de af bestyrelsen fastsatte risikorammer.

Saxo Privatbank har alene en rådgivningsfunktion over for Administrator og kan således ikke disponere på vegne af Administrator, Foreningen eller Afdelingen.

Saxo Privatbank forpligter sig som rådgiver til:

- 1) at gøre sig bekendt med den for rådgivningen relevante lovgivning, herunder, men ikke begrænset til, lov om investeringsforeninger m.v., pensionsafkastbeskatningsloven, aktieavancebeskatningsloven,
- 2) at gøre sig bekendt med indholdet af Foreningens vedtægter, Afdelingernes prospekter samt øvrige af bestyrelsen fastsatte retningslinjer,
- 3) at følge udviklingen i de finansielle instrumenter, Foreningens Afdelinger har investeret i/kan investere i og løbende holde Administrator underrettet herom,
- 4) at sikre, at Saxo Privatbank efterlever kravene i § 64 i lov om investeringsforeninger m.v., og
- 5) at acceptere at Foreningen på et hvilket som helst tidspunkt kan give yderligere instrukser til Saxo Bank.

Saxo Privatbank kan med bestyrelsens tilladelse indgå aftaler med underrådgivere vedrørende porteføljerådgivningen. Foreningens bestyrelse har bemyndiget Saxo Privatbank til at indgå en sådan underrådgivningsaftale med

Macquarie Funds Management Hong Kong Limited.
Level 18, One International Finance Centre,
1 Harbour View Street,
Central, Hong Kong

Investeringsforslag fra Saxo Privatbank vedrørende Afdelingens investeringer kan først effektueres, når de er godkendt af en godkendelsesberettiget medarbejder hos Administrator.

Rådgivningsaftalen er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af en af parterne. Aftalen kan opsiges uden varsel.

Vederlag

Saxo Privatbank oppebærer i 2014 et vederlag for ovennævnte rådgivningsydelser på 0,95 procent af Afdelingens gennemsnitlige formue. Saxo Privatbank honorerer underrådgiver.

Samarbejds- og formidlingsaftale

Til varetægelse af markedsføringsaktiviteter m.v. har Administrator på vegne af Afdelingen indgået en aftale med Saxo Privatbank.

Aftalen, der kan opsiges af begge parter med en måneds varsel til udgangen af en kalendermåned, omfatter følgende ydelser:

1. Annoncekampagner i medlemsblade, aviser m.v.
2. Direct mail kampagner
3. Servicering af eksterne distributører (pengeinstitutter, link-selskaber m.fl.)
4. Afholdelse af medlemsmøder
5. Udarbejdelse af brochurer og andet relevant salgsmateriale

Vederlag

For ovennævnte ydelse betaler Afdelingen et vederlag på indtil 0,75 procent af Afdelingens gennemsnitlige formue.

Investeringsforvaltningsselskab

Foreningen har indgået en administrationsaftale med
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("Administrator")
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Investeringsforvaltningsselskabet, som er 100 procent. ejet af de af selskabet administrerede foreninger, er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 20 86 22 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17.107. Direktionen består af adm. direktør Jens Lohfert Jørgensen og direktør Niels Jørgen Larsen.

I henhold til den indgåede aftale skal Administrator varetage den daglige ledelse af Foreningen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Foreningens vedtægter, bestyrelsens retningslinjer, herunder fondsinstrukser, samt aftaler indgået med investeringsrådgivere.

Nuværende aftale er ikke tidsbegrænset og løber indtil den opsiges af en af Parterne. Opsigelsesvarslet er for begge parters vedkommende 6 måneder.

Vederlag

Vederlag for ovennævnte ydelser fremgår af tabellen i afsnittet "Øvrige oplysninger".

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, markedsføring, depotselskabet og honorering af investeringsrådgivere må ikke overstige 2,50 procent af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen og Afdelingens andelsklasser inden for regnskabsåret. Ved beregning af de 2,50 procent indgår administrationsgebyrer fra eventuelle andre foreninger eller afdelinger, som Afdelingen investerer i.

Ved eventuel overskridelse reduceres i vederlaget til investeringsrådgiver.

Udbud og tegning af andele

Andelene i Afdelingen er frit omsættelige og negotiable.

Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut, Foreningen eller Depotselskabet, noteres på navn i Foreningens bøger. Aktiebogen føres af Computershare A/S.

Emission af andele

Andelene i Afdelingen bliver udbudt løbende hos Depotselskabet. De udbudte andele udstedes gennem VP i multipla à DKK 100,00 for Afdelingen. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Emissionspris og betaling

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser, på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten med tillæg af et beløb på indtil 1,50 procent til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Tabel: Emissionsomkostninger (procent.)

Vederlag til formidlere	1,00
Administration	0,00
Depotselskabsfunktioner	0,00
Markedsføring	0,00
Omkostninger ved køb af Værdipapirer m.m.	0,50
I alt	1,50

Betaling for andelene erlægges på andendagen efter emission hos Depotselskabet og sker mod registrering af andelene på tegnerens konto i VP.

Flytning

Ved flytning fra én afdeling i Foreningen til en anden afdeling i Foreningen opkræves normalt gældende indløsningsfradrag og emissionstillæg. Hertil kommer eventuelle handelsomkostninger i medlemmets eget pengeinstitut.

Indløsning af andele

På et medlems forlangende skal Foreningen indløse medlemmets andele i Afdelingen.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom. Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse.

Indløsningskursen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser, på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten med fradrag af et beløb på indtil 0,50 procent til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Betalingen for de indløste andele erlægges på andendagen efter indløsning hos medlemmets depotbank og sker mod afregistrering af andelene på medlemmets konto i VP.

Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk eller ved henvendelse til Foreningen, Administrator eller Depotselskabet.

Afdelingens emissions- og indløsningskurser samt indre værdi vil tillige blive offentliggjort via NASDAQ OMX officielle hjemmeside.

Bevisudstedende institut

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Aktiebogfører

Computershare A/S
Kongevej 418
2840 Holte

Børsnotering

Andelene i Afdelingen blev optaget til handel på Nasdaq OMX København A/S' handelsplatform for investeringsforeningsbeviser med første handelsdag den 24. juni 2013.

Andelenes rettigheder

Udlodning

Afdelingen er udbyttebetalende.

Udbyttet skal godkendes på Foreningens ordinære generalforsamling, hvorefter udbetaling finder sted via VP Securities A/S.

Ordinær generalforsamling

Foreningens ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen mod forevisning af adgangskort. Adgangskort rekvireres hos Foreningen senest 5 bankdage forud for generalforsamlingens afholdelse mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Hvert medlem har én stemme for hver EUR 1000,00 pålydende andele. For andele i anden valuta end EUR omregnes andelenes pålydende værdi til EUR inden tildeling af stemmer jf. vedtægternes regler herom.

De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer på generalforsamlingen en Afdelings medlemmer for så vidt angår:

- 1) godkendelse af Afdelingens årsrapport,
- 2) ændring af vedtægternes regler for anbringelse af Afdelingens formue,
- 3) Afdelingens afvikling eller fusion og
- 4) andre spørgsmål, som udelukkende vedrører Afdelingen.

Stemmeretten kan udøves for de andele, der mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i Foreningens bøger.

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling eller fusion af Afdelingen

Efter indstilling fra en afdelings medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings afvikling eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings afvikling kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet.

Til vedtagelse af beslutning om Afdelingens afvikling eller fusion kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Beskatning

Nedenstående beskrivelse er af generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales. Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske medlemmer på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt. Medlemmer anbefales at rådføre sig med egen skatterådgiver (f.eks. revisor eller advokat) med hensyn til de individuelle skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af andele.

Afdelingen

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6 og er fritaget for dansk skat. Afdelingen kan blive pålagt kildeskat vedrørende afkast af investeringer i udenlandske værdipapirer.

Afdelingen er udbyttebetalende i henhold til minimumsreglerne for udbetaling af udbytte for investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Medlemmerne er skattepligtige af Afdelingens udbytte og kursavance på beviserne.

Personer

Afdelingens udbytte udbetales med fradrag af 27 procent á conto skat og beskattes som aktieindkomst.

Avance ved salg af beviser beskattes ligeledes som aktieindkomst, og tab ved salg af beviser kan fratrækkes i anden aktieindkomst af investeringsbeviser eller noterede aktier. Avance og tab medregnes i det år, hvor beviset sælges.

Fradrag for tab er betinget af, at SKAT har modtaget oplysninger om erhvervelsen af andelene. Ved erhvervelse af andele gennem et dansk pengeinstitut modtager SKAT oplysninger om erhvervelsen via pengeinstitutts indberetning til SKAT. (Oplysningerne vil fremgå af den personlige skattemappe på www.skat.dk)

Andelene vil være anført på beholdningsoversigten i skattemappen, hvis andelene ligger i et dansk depot, da danske depotførere har pligt til at indberette din beholdning til SKAT. Kontakt dit pengeinstitut for nærmere information herom.

Yderligere guide til skat kan findes på www.seb.dk/sebinvest.

Når børn investerer

Investeres midler, som barnet selv har tjent eller arvet, sker beskattningen af udbytter og avancer hos barnet. Stammer de investerede midler fra gaver fra forældrene, beskattes evt. udbytter hos forældrene indtil udgangen af det år, hvor barnet fylder 18 år. Avancer beskattes hos barnet.

Virksomhedsordningen

Afdelingen er ikke omfattet af de særlige regler for "investeringsselskaber", og andele kan derfor ikke erhverves for midler under virksomhedsordningen.

Pensionsmidler

Afdelingens udbytte udbetales uden fradrag af à conto skat (pensionsmidler har frikort). Avance opgøres efter lagerprincippet, og det samlede afkast beskattes med 15,3 procent PAL-skat efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven. Evt. underskud overføres til fradrag i efterfølgende år.

Efter lagerprincippet sker beskattning af gevinster og tab på grundlag af værdien ved begyndelsen af indkomståret (eller anskaffelsessummen for så vidt angår andele købt i året) og værdien ved udgangen af indkomståret (eller salgssummen for så vidt angår andele solgt i året). Det betyder, at der skal betales skat af avancer henholdsvis gives fradrag for tab, selvom beviset ikke er solgt.

Selskaber

Afdelingens udbytte udbetales med fradrag af normalt 25 procent à conto skat og medregnes fuldt ud i selskabsindkomsten. Indeholdelsesprocenten afhænger af modtager.

Avance og tab behandles efter reglerne for "porteføljeaktier". Det betyder, at avance er skattepligtig og tab er fradragsberettiget. Avance og tab medregnes efter lagerprincippet.

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v., jf. § 82, og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Foreningens/Afdelingens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder Foreningen en årsrapport bestående af en samlet beretning for Foreningen og et årsregnskab bestående af resultatopgørelse og balance med noter for hver afdeling.

Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen. Foreningen udarbejder tillige hvert år en ikke-revideret halvårsrapport pr. 30. juni.

Års- og halvårsrapporterne og Afdelingens beholdningsoversigt offentliggøres på www.wealthinvest.dk i henhold til Foreningens finanskalender. Seneste årsrapport og Foreningens vedtægter udleveres også på forlangende ved henvendelse til Administrator.

Central Investorinformation

For Afdelingen er der udarbejdet central investorinformation, som er på to sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingen. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet er bestemt af EU. Central investorinformation kan i lighed med nærværende prospekt hentes på foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk.

Tabel: Fem års nøgletal for SK Invest Far East Equities (se note nedenfor)

Nøgletal	2013	2012	2011	2010	2009
Afdelingens afkast i procent.	-3,79				
Udviklingen i benchmark i procent.	-6,54	-1,16	3,07	7,11	-1,87
Udlodning i kr. pr. andel	0,00				
Omkostningsprocent	1,22				
Medlemmernes formue ult. mio. kr.	450,6				
Cirkulerende kapital, ult. mio. kr. nom.	468,4				
Nettoresultat i mio. kr.	-1,0				

¹ Afdelingen har startdato den 16. maj 2013 og har derfor ikke fem års nøgletal. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Vederlag

Tabellen viser afdelingens vederlag til bestyrelsen, administration og Finanstilsynet i 2013 og det forventede vederlag i 2014.

Vederlag (t.kr.)	Budget 2014	2013
Bestyrelse	20	18
Administrator	450	242
Finanstilsynet	10	6

(Opgørelsen inkl. ikke handelsomkostninger, vederlag til VP og Depotselskab, revision og diverse kontorholdsomkostninger m.v.)

Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

Vedtægter

Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.

Vedtægter

Bilag

Foreningens vedtægter er vedhæftet som bilag

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen
Wealth Invest

NAVN OG HJEMSTED

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Wealth Invest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

FORMÅL

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jfr. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 13.

MEDLEMMER

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

HÆFTELSE

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

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

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

MIDLERNES ANBRINGELSE

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

AFDELINGER

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, som skal eje aktier i foreningens helt eller delvist ejede investeringsforvaltningsselskab, og som alle – med mindre andet fremgår – henvender sig til offentligheden:

SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) AKL

Afdelingen investerer primært i aktier eller depotbeviser i selskaber, der enten er registreret i, arbejder i eller har hovedkontor i et Emerging Market. Afdelingen kan for op til 20 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i aktier eller depotbeviser i selskaber, der enten ikke er registreret i, ikke arbejder i eller ikke har hovedkontor i et Emerging Market.

Ved Emerging Market forstås de lande, som Verdensbanken definerer som middel- og lavindkomstlande i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.

Afdelingen kan investere for op til 10 % af sin formue i andre af foreningens aktiebaserede afdelinger eller i andre aktiebaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 % af afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter samt i indskud i kreditinstitutter.

Ved afdelingens investeringer i aktier eller depotbeviser og pengemarkedsinstrumenter skal aktierne, depotbeviserne eller pengemarkedsinstrumenterne være optaget til handel på markeder, som er i) medlemmer af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities, ii) Moskva Fondsbørs, iii) beliggende i Den Europæiske Union og opfylder § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., iv) godkendt af Finanstilsynet, eller v) som efter forudgående vurdering af fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen. Afdelingen kan desuden foretage sine investeringer i aktier eller depotbeviser og pengemarkedsinstrumenter, som er optaget til handel på et marked beliggende i Den Europæiske Union, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen i artikel 4, stk. 1, nr. 14, i MiFID-direktivet.

Afdelingen kan for op til 10 % af delingens formue foretage sine investeringer i andre aktier eller depotbeviser og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan alene anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage aktieudlån.

Afdelingen bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdelingen investerer i en basisportefølje bestående af danske korte obligationer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen anvender endvidere afledte finansielle instrumenter med en eksponering til en kurv af Emerging Markets valutaer med henblik på at opnå et afkast, der svarer til J. P. Morgans ELMI+ indeks opgjort i USD.

Afdelingen indgår en USD/DKK valutaterminforretning svarende til den samlede eksponering i Emerging Markets valutaer for at eliminere kursudsving i USD, således at afdelingen som udgangspunkt kun har nettopositioner overfor DKK.

Ved Emerging Markets forstås de lande, som Verdensbanken definerer som middel- og lavindkomst-

lande i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika, Latinamerika og Mellemøsten.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som er optaget til notering eller handles på markeder, som er i) medlemmer af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities, ii) beliggende i Den Europæiske Union og opfylder § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., iii) godkendt af Finanstilsynet, eller iv) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i danske korte obligationer, pengemarkedsinstrumenter eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Sirius Balance

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer og med en veldiversificeret porteføljerisiko med det formål at opnå et højt absolut afkast.

Obligationerne skal være udstedt af stater og virksomheder. Afdelingen kan ikke investere i danske stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, der er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CC (Standard & Poor's) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingen foretager sine investeringer i aktier og obligationer, som er optaget til notering eller handles på markeder, som er i) medlemmer af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities, ii) beliggende i Den Europæiske Union og opfylder § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., iii) godkendt af Finanstilsynet, eller iv) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af delingens formue foretage sine investeringer i andre aktier eller obligationer, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 20 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan ikke investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-3, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

SK Invest Far East Equities

Afdelingen investerer primært i aktier i selskaber, der enten er registreret i eller har hovedkontor i et Asia Pacific land eller selskaber, som er noteret eller optaget til handel på et reguleret marked i et Asia Pacific land.

Ved et Asia Pacific land forstås lande, der indgår i aktieindekset "MSCI All Countries Asia Pacific ex. Japan".

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser, herunder American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's), der er optaget til handel på et reguleret marked, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen i artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet.

Afdelingen foretager sine investeringer i aktier, som er optaget til handel eller handles på markeder, som er i) medlemmer af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities, ii) beliggende i den Europæiske Union og opfylder § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., iii) godkendt af Finanstilsynet, eller iv) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til risikostyringsformål.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-3, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Kopenhagen Fur

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt i pengemarkedsinstrumenter. Herudover investeres i begrænset omfang i globale Investment Grade obligationer. Endelig kan afdelingen investere i virksomhedsobligationer, Emerging Market obligationer og aktier gennem foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens risikoprofil er lav til middel, hvorfor afdelingens investeringer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter som minimum skal udgøre 50 % af afdelingens formue,

Afdelingen foretager sine investeringer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, som er optaget til handel eller handles på markeder, som er i) medlemmer af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities, ii) beliggende i den Europæiske Union og opfylder § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., iii) godkendt af Finanstilsynet, eller iv) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre obligationer eller pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan investere for op til 20 % af afdelingens formue i ét kreditinstitut.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er i) aktiebaserede, ii) der investerer i High Yield obligationer, iii) Emerging Market obligationer iv) Investment Grade obligationer, v) eller der investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til risikostyringsformål.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Globalt aktieindeks AKL

Afdelingen investerer i en fuld finansieret indeksswap på indekset MSCI World ("Indekset") med henblik på at skabe samme afkast- og risikoprofil som Indekset.

Med fuld finansieret menes, at afdelingen leverer kontanter til swapmodparten mod samtidigt at modtage sikkerheder i form af nærmere definerede værdipapirer svarende til den fulde værdi af swappen. Sikkerhederne vil løbende blive reguleret mellem afdelingen og swapmodparten. Som afkast på investeringen i indeksswappen modtager afdelingen udviklingen på Indekset reguleret for prisen på swappen.

Investeringsstrategi ved direkte ejerskab af de stillede sikkerheder

I tilfælde af, at afdelingen opnår direkte ejerskab til de stillede sikkerheder, vil afdelingen få direkte ejerskab af følgende værdipapirer:

- a) Globale aktier; og
- b) Statsobligationer udstedt af den danske, svenske, tyske, engelske og amerikanske stat.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer, som i) har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 2, nr. 16, i lov om investeringsforeninger m.v. ("LIF"), ii) handles på et andet marked i en EU-medlemsstat, jf. § 2, nr. 17, i LIF, eller iii) er optaget til officiel notering på en fonds-

børs i et tredjeland, eller som handles på et andet reguleret marked i et tredjeland, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, såfremt valget af en sådan fondsbørs eller et sådant marked er godkendt af Finanstilsynet eller fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

---oOo---

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Korte obligationer AKL

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter med henblik på at performe bedre eller lig med referenceindekset målt over en længere periode. Afdelingens referenceindeks er EFFAS 1-3.

Afdelingen foretager sine investeringer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, som er optaget til notering eller handles på markeder, som er i) beliggende i et EU- eller EØS-land, ii) er medlemmer af World Federation of Exchanges, iii) er Full Members eller Associate Members of Federation of European Securities Exchanges, iv) godkendt af Finanstilsynet, eller v) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan ikke investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter i form af repo- og terminsforretninger til brug for styring af likviditet og varighed.

Afdelingen sammensættes ud fra de risici, som er på det danske obligationsmarked. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene på afdelingens referenceindeks. Afdelingens risikoprofil forventes at være lav.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Obligationer AKL

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter med henblik på at performe bedre eller lig med referenceindekset målt over en længere periode. Afdelingens referenceindeks er EFFAS 1-5.

Afdelingen foretager sine investeringer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, som er optaget til notering eller handles på markeder, som er i) beliggende i et EU- eller EØS-land, ii) er medlemmer af World Federation of Exchanges, iii) er Full Members eller Associate Members of Federation of European Securities Exchanges, iv) godkendt af Finanstilsynet, eller v) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan ikke investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter i form af repo- og terminsforretninger til brug for styring af likviditet og varighed.

Afdelingen sammensættes ud fra de risici, som er på det danske obligationsmarked. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene på afdelingens referenceindeks. Afdelingens risikoprofil forventes at være lav til mellem.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Secure Globale Obligationer

Afdelingen investerer globalt i obligationer med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end referenceindekset JP Morgan Danske Obligations indeks. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor fordelingen på udstedere afhænger af forventninger til udviklingen på de enkelte markeder og under hensyn til den samlede risiko i porteføljen.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af lande, internationale institutioner af offentlig karakter, realkreditinstitutter og virksomheder.

Afdelingen investerer primært i obligationer, der som minimum har kreditkarakteren BBB- (S&P) eller tilsvarende rating (Investment Grade obligationer). Op til 25 % af afdelingens formue kan dog placeres i high yield obligationer med en lavere kreditkarakter end BBB- herunder kan op til 10 % af afdelingens formue placeres i obligationer helt uden en kreditkarakter.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CC (Standard & Poor's) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre obligationsbaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikostyringsformål på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning,

annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-3, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Secure Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end referenceindekset MSCI World inkl. udbytte opgjort i DKK. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, der er baseret på en fundamentalanalytisk vurdering af selskabernes værdi og kvalitet.

Afdelingen investerer primært i aktier, der handles på aktiemarkeder i Nordamerika, Europa, Australien eller Asien.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre aktiebaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikostyringsformål på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-3, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Saxo Global Equities

Afdelingen investerer globalt i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved MSCI AC World inkl. nettoudbytte opgjort i DKK eller tilsvarende indeks valgt af Foreningens bestyrelse.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser, herunder American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiell analytisk vurdering af selskabernes værdi.

Afdelingen investerer primært i værdipapirer fra udstedere i udviklede lande i Nordamerika, Europa og Asien.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 10 % af delingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre aktiebaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til investerings- og risikostyringsformål på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-3, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 2. Hver afdeling udgør i forhold til de øvrige en selvstændig økonomisk enhed. Den enkelte afdelings formue, indtægter og udgifter administreres særskilt, ligesom der aflægges særskilt regnskab. De med foreningens administration forbundne omkostninger, som ikke umiddelbart kan henføres til en bestemt afdeling, fordeles mellem afdelingerne som anført i § 25.

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

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

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 22, stk. 4. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v..

- 5) Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 -8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

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

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

LÅN

§ 8. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af afdelingen dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler, og
2. optage lån på højst 10 % af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af afdelingens formue.

UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSE MV.

§ 9. Foreningen eller afdelingen 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.

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

ANDELE I FORENINGEN

§ 10. Andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i følgende stykstørrelser eller multipla heraf:

Afdeling – SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) AKL	EUR 1.000,00
Afdeling – SEB Emerging Market FX Basket AKL	DKK 1.000,00
Afdeling – Sirius Balance	DKK 100,00
Afdeling - SK Far East Equities	DKK 100,00
Afdeling – København Fur	DKK 1.000,00
Afdeling – Globalt aktieindeks AKL	USD 100,00
Afdeling – Korte obligationer AKL	DKK 100,00

Afdeling – Obligationer AKL	DKK 100,00
Afdeling – Secure Globale Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – Secure Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Saxo Global Equities	DKK 100,00

I afdelinger med andelsklasser, hvor andelsklassen er denomineret i anden valuta end den afdeling, som andelsklassen er oprettet under, fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele i andelsklassen af bestyrelsen.

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

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

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

Stk. 5. Andele er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

§ 11. Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger mv. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for foreninger.

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

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

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 12, stk. 1, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

EMISSIONSPRIS OG INDLØSNING

§ 12. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) for det foregående regnskabsår i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning.

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

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

METODER TIL BEREGNING AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER

Enkeltpriismetoden

§ 14. Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 11, stk. 2-4 af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltpriismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Dobbeltprismetoden

§ 14 a. Metoden til beregning af emissions- og indløsningspriser i afdeling Sirius Balance, SK Invest Far East Equities, Secure Globale Obligationer, Secure Globale Aktier og Saxo Global Equities er reguleret under afdelingernes beskrivelse i § 6.

GENERALFORSAMLING

§ 15. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i København.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 procent af det samlede pålydende af andele i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingen indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 3 ugers og maksimalt 5 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvor foreningen skal 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 3 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelige til eftersyn for medlemmerne.

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

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

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

§ 17. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport, forslag til resultatets anvendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 21, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse)
5. Valg af revisor (og suppleanter for denne)

6. Eventuelt.

§ 18. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort (sammen med en evt. rådgiver) ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

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

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver EUR 1.000,00 pålydende andele. For andele i anden valuta end EUR omregnes andelenes pålydende værdi til EUR inden tildeling af stemmer. Omregningen sker ved anvendelse af den valutakurs, der ifølge den Europæiske Central Bank er gældende kl. 16.00 (GMT) 1 uge forud for dagen for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt denne dag er en helligdag anvendes kurserne for den første bankdag herefter. Såfremt den Europæiske Central Bank ikke har fastsat en valutakurs på omvekslingsdagen benyttes en anden tilsvarende objektivt konstaterbar valutakurs. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

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

Stk. 6. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i §§ 19 og 20 nævnte tilfælde.

Stk. 7. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 8. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING MV.

§ 19. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet,

som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

§ 20. Beslutning om salg af foreningens aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab træffes af foreningens generalforsamling efter de samme regler, som gælder for vedtægtsændringer, jf. § 19.

Stk. 2. Bestyrelsen udarbejder en redegørelse om fordele og ulemper set i forhold til foreningens forventede udvikling ved salg af aktierne. Redegørelsen sendes til foreningens navnenoterede medlemmer.

Stk. 3. Foreningens bestyrelse kan dog træffe beslutning om salg af aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab til andre foreninger, som har valgt selskabet som investeringsforvaltningsselskab.

BESTYRELSEN

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

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Hvert år afgår samtlige bestyrelsesmedlemmer. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvor vedkommende fylder 75 år.

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

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

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

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

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

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

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

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger på et reguleret marked.

ADMINISTRATION

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

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

TEGNINGSREGEL

§ 24. Foreningen tegnes af:

1. formanden i forening med et bestyrelsesmedlem, eller
2. et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør eller direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

§ 25. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne og eventuelle andelsklasser i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

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

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret. De samlede administrationsomkostninger for Korte obligationer AKL og Obligationer AKL, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab må ikke overstige 1,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret.

DEPOTSLSKAB

§ 26. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab.

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

§ 27. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten skal tillige indeholde særskilt balance, resultatopgørelse og noter, herunder femårsoversigt for hver enkelt afdeling. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2. 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. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 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, mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelse af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales á conto udlodning. Á conto-udlodningen 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 udloddningsgrundlag. Á conto-udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt á conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end 2 kr. pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at á conto-udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

Stk. 4. Á conto-udlodningen skal efterfølgende godkendes på en generalforsamling.

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

Stk. 6. Retten til udbytte af andele i udloddende afdelinger 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.

----ooo0ooo----

Således vedtaget foreningens bestyrelsesmøde den 27. august 2014.

Bestyrelsen:

Carsten Wiggers (*formand*)

Morten Amtrup

Preben Keil

Britta Fladeland Iversen

Tillæg A:

Fortegnelse over de af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller andre regulerede markeder, der lever op til Finanstilsynets retningslinier herom:

SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) AKL

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.

Sirius Balance

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.

SK Invest Far East Equities

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.

Kopenhagen Fur

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.

Globalt aktieindeks AKL

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen

Korte obligationer AKL

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.

Obligationer AKL

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.