

Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Emerging Stars – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

Ansvar for prospektet og ændringer heri

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige tegningsprospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingens potentielle medlemmer.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på forenings- og via Nasdaq OMX Copenhagen A/S' hjemmeside.

København, den 10. april 2015.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest

Lars Eskesen
formand

Hans Munk Nielsen
næstformand

Anne E. Jensen

Lennart Meineche

Marianne Philip

Per Skovsted

For US Persons

The Board of Directors has decided that the Shares shall not be offered or sold to US Persons. For this purpose, the term "US Person" shall include:

- a citizen of the United States of America irrespective of his place of residence or a resident of the United States of America irrespective of his citizenship;
- a US Passport holder;
- a person born in the US and renounced citizenship;
- a dual citizen of the US and another country;
- a person who is a lawful permanent resident of the United States, i.e. a holder of „Green Card“;
- a person who has a substantial presence in the US, i.e. a non-US citizen (i) that is not a diplomat, teacher, student or an athlete and (ii) that is present in the US for at least 183 days by counting
 - all the days (at least 31) in the current year,
 - 1/3 the days in the immediately preceding year, and
 - 1/6 the days in the second preceding year;
- a partnership organized or existing in laws of any state, territory or possession of the United States of America;
- a corporation organized under the laws of the United States of America or of any state, territory or possession thereof or
- any estate or trust which are subject to United States tax regulations.

As the above-mentioned definition of "US Person" differs from Regulation S of the US Securities Act of 1933, the Board of Directors of the Fund, notwithstanding the fact that such person or entity may come within any of the categories referred to above, has granted authority to Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland to determine, on a case by case basis, whether ownership of Shares or solicitation for ownership of Shares shall or shall not violate any securities law of the United States of America or any state or other jurisdiction thereof.

For further information on restricted or prohibited Share ownership please consult the Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Foreningens adresse

Strandgade 3
Postboks 850
0900 København C

Tlf. 55 47 25 46
Fax 33 33 26 67
www.nordeainvest.dk

Registreringsnumre

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11.024

Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10

Afdelingens Finanstilsynsnummer: 66

Afdelingens SE-nummer: 34 18 70 45

Afdelingens ISIN Kode: DK0060586394

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter indgår som en del af afdelingens prospekt. Vedtægterne kan downloades fra foreningens hjemmeside eller udleveres fra foreningens kontor.

Foreningen driver tillige virksomhed underbinavnet Investeringsforeningen Nordea Invest Erhverv.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. oktober 2014.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 10. april 2015.

Målgruppe

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 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.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod emerging markets aktier for en del af deres investeringer. Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele og investor forventes at have vurderet at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Afdelingen henvender sig både til investorer der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Investors forventede investeringshorisont er 7 år.

Bestyrelse

Direktør
Lars Eskesen
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K
(formand)

Direktør
Hans Munk Nielsen
Herman Bangs Vej 16, 3460 Birkerød
(næstformand)

Kommunalbestyrelsesmedlem
Anne E. Jensen
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Direktør
Lennart Meineche
Gyvelvej 9, 2942 Skodsborg

Advokat i Kromann Reumert
Marianne Philip
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

Direktør
Per Skovsted
Baunegårdsvej 81, 2900 Hellerup

Investeringsforvaltningsselskab

Nordea Funds Oy.

Direktør
Jari Kivihuhta

Keskuskatu 3
00020 NORDEA Helsinki
Finland
Registreringsnummer: 1737785-9

Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Filialbestyrer
Eric Christian Pedersen

Strandgade 3
Postboks 850
0900 København C
CVR-nr. 35 64 08 51

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C.
CVR-nr. 33 96 35 56

Ved de statsautoriserede revisorer John Ladekarl og Anders Gjelstrup.

Depotselskab

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan Europe(UK), Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien, Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal, 1560 København V (CVR-nr. 31 59 33 36) om, at denne som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Hver afdeling betaler et depotgebyr der er baseret på arten af instrumenter. Størrelsen af dette gebyr forventes at være på 0,04 pct. p.a. (ekskl. moms) af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

Porteføljeforvaltningsaftale

Foreningen har en Porteføljeforvaltningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige (koncernforbundet med foreningens investeringsselskab), hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed.

Porteføljeforvalter skal investere foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringspolitik.

Der betales ikke forvaltningshonorar for den del af afdelingens midler, der er placeret i investeringsforeningsafdelinger der er administreret af Nordea Funds Oy.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af porteføljeforvalter med seks måneders varsel.

Hver afdeling betaler et honorar for porteføljeforvaltning beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for porteføljeforvaltning for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

Prisen for porteføljeforvaltningen er 0,70 pct. p.a.

Markedsføringsaftale

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S (koncernforbundet med foreningens investeringsselskab) for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis.

Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et formidlingshonorar fra foreningen på grundlag af kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Satsen på formidlingshonoraret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig varsel. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel.

For nærværende afdeling er formidlingshonoraret 0,80 pct.

Market making-aftale

Foreningen har med Nordea Bank Danmark A/S indgået aftale om, at banken, bl.a. i Nasdaq OMX Copenhagen A/S' handelssystemer, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået aftale med Nordea Funds Oy om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Administrationen sker igennem Nordea Funds Oy's danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Foreningen kan dog opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt bestyrelsen vurderer at dette er i investorernes interesse.

Omkostningerne for denne ydelse udgør en variabel betaling afhængig af foreningens formue.

Finanskalender

Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

Konkret finanskalender udsendes hvert år inden udgangen af januar, via Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Årsrapport

Årsrapporten aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v., og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Regnskabsåret følger kalenderåret. Første regnskabsår for denne afdeling løber fra den 13. april 2015 til 31. december 2015.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor, hjemmeside og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Det digitale magasin, Nordea Invest Magasinet, kan læses på foreningens hjemmeside.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

Den 31. december 2014 udgjorde foreningens samlede formue 80.978,2 mio. kr. fordelt på 41 afdelinger. De totale administrationsomkostninger for 2014 for foreningen udgjorde 848,7 mio. kr. Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 58,6 mio. kr. bestyrelseshonoraret 1.117.982 kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 1.301.706 kr.

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) for denne afdeling er estimeret til 1,77 pct.

ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Investors gennemsnitlige tidshorisont er sat til syv år.

Skattemæssige forhold

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling.

Nedenfor gennemgås hovedprincipperne for beskatning af afkast fra afdelingerne. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen. For deltagere, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, eller som anvender forskudt regnskabsår, kan der gælde særlige regler, der ikke er beskrevet i nærværende prospekt.

Gennemgangen nedenfor omfatter reglerne, således som disse gælder pr. den 31. december 2014.

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er skattefri. Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt og udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten fastsat i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27 pct. som udbytteskat, medmindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udbytteskatten udgør dog kun 25 pct. for så vidt angår udbytte til danske selskaber.

Deltagere, der er personer

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet er deklareret på generalforsamlingen.

Udbytte fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst.

Beviserne behandles skattemæssigt som aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Gevinst på beviserne beskattes som aktieindkomst. Tab på beviserne kan modregnes i gevinster på andre aktier (der er optaget til handel på et reguleret marked) og/eller andre aktiebaserede beviser samt udbytter (der beskattes som aktieindkomst) fra de nævnte papirer. Udnyttede tab kan eventuelt overføres til udnyttelse hos ægtefællen eller fremføres til udnyttelse i efterfølgende indkomstår.

Deltagere, der er selskaber mv.

Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udlodningen er deklareret på generalforsamlingen. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsdeltagere beskattes efter et lagerprincip, dvs. at deltageren skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne. Har deltageren fremførte tab på aktier for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har deltageren opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

Deltagere, der er pensionsafkastskattepligtige

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

EU's rentebeskatningsdirektiv

Af hensyn til EU-rentebeskatningsdirektiv oplyses det hvor en del af afdelingernes formue der kan placeres i rentebærende fordringer samt om afdelingen derved opfylder de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv. Oplysning om renteandelen af afdelingens indre værdi offentliggøres på daglig basis, ligesom der gives oplysninger om renteandelen af udbetalte udlodninger. Oplysninger udleveres fra foreningens kontor.

Maksimale omkostninger

Foreningen har indgået aftale med Nordea Funds Oy om, at selskabet udfører alle de for et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingerne udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og truffne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Funds Oy samt Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, porteføljeforvalter og depotselskabet, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en vedtægtsbestemt procentdel af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Da afdelingen er nystiftet foreligger der endnu ikke historiske omkostningsprocenter.

Stemmeret og opløsning

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse foreningen eller en afdeling i henhold til regler vedrørende likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Årsag til opløsning af en afdeling eller af foreningen kan fx være ændrede skatteregler eller ændring i anden lovgivning, som medfører at der ikke længere er interesse for afdelingen eller foreningen.

Såfremt afdelingens formue kommer under lovens minimumskrav på 10 mio. kr. vil afdelingen blive lukket og de resterende midler udbetalt til foreningens medlemmer.

Omsættelighed

Medlemmer af afdelingen kan flytte deres midler over i andre afdelinger ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i den forbindelse består af de almindelige satser for køb og salg af foreningsandele.

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Tegningssted

Nordea Bank Danmark A/S, Securities Operations 5.1, Postboks 850, 0900 København C
Tlf. 33 33 50 92, Fax 33 33 31 82 er bevisudstedende institut.

Køb og salg kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

Nordea Bank Danmark A/S har stillet ubetinget garanti for mindste tegning af nominelt 10 mio. kr.

Emission

Tegningsperioden løber fra den 13. april 2015 kl. 9.00 til den 24. april 2015 kl. 17.

For denne afdeling har bestyrelsen besluttet, at der efter emissionsperiodens udløb vil være løbende emission.

Betaling for nytegnede foreningsandele i den indledende tegningsperiode erlægges senest den 28. april 2015.

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen er i tegningsperioden 100,50 franko,

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 0,50 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

- a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 0,00 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospekttrykning: 0,00 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,50 pct.
- d) Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af afdelingens værdipapirer: 0,00 pct.
- e) Udgifter til offentlige myndigheder: 0,00 pct.

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse til markedet herom. Endvidere vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene normaliseres.

Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission

Bestyrelsen besluttet, at der vil være løbende emission for denne afdeling. Emission skal dog som minimum være mulig en gang om måneden.

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges 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.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel emissionspris samt indre værdi via foreningens hjemmeside og Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i VP Securities A/S.

Børsnotering

Afdelingen er søgt optaget til handel den 29. april 2015 på Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Registrering af andele og notering på navn

Afdelingen er bevisudstedende og registrering af andele i VP Securities A/S tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling. Foreningsandele udstedes og sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

Foreningsandele udstedes lydende på ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger af VP SECURITIES A/S, Investor Services, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København S.

Spørgsmål vedrørende navnenotering kan rettes til Nordea Fund Management A/S, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Investeringspolitik

Investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan investeres op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i MSCI Emerging Markets indekset, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan der investeres mere end 10 pct. af formuen i udviklede markeder i en periode på højst 3 måneder regnet fra det tidspunkt, hvor ændringen af markedets status finder sted.

Virksomhederne der investeres i skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingens midler investeres på

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingens kontanteksponering skal tilstræbes at være så lav som mulig og – når der ses bort fra perioder omkring indskud og udtræk – normalt udgøre under 10 pct. af kursværdien i afdelingen.

Investeringsrestriktioner

Der er ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer udover begrænsninger på hvilke markeder der må investeres. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

Værdiudvikling

Da afdelingen er nystartet, foreligger der endnu ikke historiske afkast for afdelingen.

Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen herunder futures, optioner, indgå terminsforretninger samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

Låntagning

Foreningens afdelinger har ikke til formål at investere for lånte midler, men Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Risici

Afdelingernes risiko vurderes på en skala fra 1-7, hvor 1 typisk er lav risiko, men ikke risikofri og 7 typisk er høj risiko. Afdelingernes placering på skalaen er bestemt af afdelingernes kursudsving de seneste fem år og/eller repræsentative data, hvor afdelingen ikke har haft 5 års historik. Afdelingernes placering på indikatoren er ikke fast. Kategoriseringen af afdelingerne kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at historiske data ikke nødvendigvis giver et præcist billede af afdelingernes fremtidige risikoprofil.

Kategorierne i skalaen kan om sættes til årlige gennemsnitlige kursudsving som vist i nedenstående tabel.

Kategori	Årlige udsving i % (standardafvigelse)	
	Lig med eller større end	Mindre end
7	25%	
6	15%	25%
5	10%	15%
4	5%	10%
3	2%	5%
2	0,5%	2%
1	0,0%	0,5%

Afdelingen er en aktieafdeling. Aktieinvesteringer er normalt mindre kursstabile end obligationsinvesteringer. Risikoen for kursudsving for denne afdeling er estimeret ved at måle de seneste 5 års kursudsving på MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret. Det placerer afdelingen i kategori 6, på en skala fra 1-7, hvor 1 typisk er lav risiko, men ikke risikofri og 7 er høj risiko. Det betyder, at køb af andele i afdelingen er forbundet med en høj risiko.

Afdeling	Kategori	Niveau for risiko for kursudsving	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Obligationer der er mindre kursstabile	Hændelse	Valuta	Geografisk	Sektor	Operational	Kreditrisiko	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko
Emerging Stars	-	-	X			X	X	-	-	X	-	X	X

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser hvilket medfører en modpartsrisiko.

Hændelsesrisiko: Hændelser, der ikke kan forudsiges, såsom pludselige devalueringer, rentefald, politiske begivenheder osv.

Valutarisiko: Afdelingen investerer i forskellige valutaer, og der er derfor risiko for udsving på grund af ændringer i valutakurserne.

Operational risiko: Driftssvigt på de markeder, hvor afdelingen investerer, på grund af utilstrækkelige interne processer, menneskelige ressourcer eller systemer. Dette omfatter sikring af aktiver.

Likviditetsrisiko: En likviditetsrabat kan påvirke investeringsforeningens volatilitet negativt.

Modpartsrisiko: Hvis en modpart i forhold til brug af finansielle instrumenter ikke kan honorere sin forpligtelse kan det medføre et tab for afdelingen.

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastsat begrænsninger for, hvilke markeder afdelingen må investere på.

**Vedtægter for
Investeringsforeningen
Nordea Invest**

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Nordea Invest.

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene Investeringsforeningen A-invest, Investeringsforeningen Hellerup Invest, Investeringsforeningen SDS Invest, Investeringsforeningen Uni-invest, Investeringsforeningen Nordea Invest Erhverv og Investeringsforeningen Nordea Invest Pension.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

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

Medlemmer

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

Hæftelse

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

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

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

Midlernes anbringelse

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

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

Afdelinger og andelsklasser

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Nr. 1.

Korte obligationer Lagerbeskattet

Investerer fortrinsvis i danske obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer. Såfremt disse udenlandske obligationer handles på børser eller markeder, der ikke er beliggende i EU eller EØS, skal de pågældende børser eller markeder være medlem af WFE og beliggende i et land, der er fuldt medlem af OECD.

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

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen er udbyttebetalende, dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse.

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 2.

Korte obligationer

Investerer primært i danske obligationer, men også i udenlandske obligationer.

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

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 3.

Mellemlange obligationer

Investerer fortrinsvis i danske obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer. Såfremt disse udenlandske obligationer handles på børser eller markeder, der ikke er beliggende i EU eller EØS, skal de pågældende børser eller markeder være medlem af WFE og beliggende i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 4.

Lange obligationer

Investerer fortrinsvis i danske obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer. Såfremt disse udenlandske obligationer handles på børser eller markeder, der ikke er beliggende i EU eller EØS, skal de pågældende børser eller markeder være medlem af WFE og beliggende i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 5.

Fonde

Investerer fortrinsvist i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer, der bliver handlet på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder udenfor EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Der kan ligeledes investeres i rentebærende obligationer, der er udstedt i foranstående landes møntenheder. Det er et krav, at obligationerne er rentebærende.

Afdelingens investeringer kan kun foretages i obligationer, der er optaget til notering eller handel på markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, såfremt markedet er et reguleret marked, jf. § 120, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller på markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, såfremt markedet befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 6.

Virksomhedsobligationer

Investerer globalt i børsnoterede obligationer, dog fortrinsvis i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 7.

Verdens Obligationsmarkeder

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. nedenstående.

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer. Afdelingen kan endvidere investere i statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer.

Alle obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i erhvervsobligationer garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

For afdelingens investeringer i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter gælder, at afdelingen alene kan investere i foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der investerer i investment grade obligationer og/eller high yield obligationer og/eller obligationer fra Emerging Market lande.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 8.

Aktier

Investerer i danske og udenlandske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 9.

Verden

Investerer globalt i aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 10.

Aktier II

Investerer i udenlandske og danske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 11.

Globale UdbytteAktier

Investerer fortrinsvis i udenlandske aktier. Afdelingen kan endvidere investere i danske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning pr. andel.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 12.

Global Value

Investerer globalt i aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 13.

Stabile Aktier

Investerer globalt i aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 14.

Europa

Investerer i europæiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Europa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 15.

Japan

Investerer i japanske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Japan. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 16.

USA

Investerer fortrinsvis i aktier i USA. Afdelingen kan investere en mindre del af formuen i canadiske og mexicanske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for USA, Canada og Mexico. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 17.

Fjernøsten

Investerer i aktier i lande i Asien og Oceanien (dog ikke japanske). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Asien og Oceanien, dog ikke i japanske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 18.

Østeuropa

Investerer fortrinsvis i østeuropæiske aktier. Østeuropa afgrænses mod vest af det oprindelige EU og mod øst af Uralbjergene. Der kan investeres op til 10 pct. af formuen uden for Østeuropa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 19.

Latinamerika

Investerer fortrinsvis i latinamerikanske aktier. Der kan investeres op til 10 pct. af formuen i aktier udenfor Latinamerika. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 20.

Norden

Investerer i nordiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Norden. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 21.

Emerging Markets

Investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan investeres op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan der investeres mere end 10 pct. af formuen i udviklede markeder i en periode på højst 3 måneder regnet fra det tidspunkt, hvor ændringen af markedets status finder sted.

Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 22.

Europa Small Cap

Investerer i europæiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i small cap aktier uden for Europa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 23.

Nordic Small Cap

Investerer i nordiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i small cap aktier uden for Norden. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 24.

Danmark

Investerer i danske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Danmark. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 25.

Kina

Investerer bredt i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Kina, Hongkong eller Taiwan. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Kina, Hongkong og Taiwan. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 26.

Indien

Investerer i indiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Indien. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 27.

Global Small Cap

Investerer i globale small cap-aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen uden for det primære investeringsunivers.

Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 28.

Klima og Miljø

Investerer globalt i aktier i selskaber, der direkte eller indirekte er beskæftiget med aktiviteter til forbedring af klima og miljø. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 29.

Europæiske aktier fokus

Investerer i europæiske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 2 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 30.

Danske aktier fokus

Investerer i danske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 2 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 31.

Globale obligationer

Afdelingen investerer primært i globale obligationer. Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan endvidere investere indtil 10 pct. af sine midler i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen er udbyttebetalende, dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse. Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning pr. andel.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 32.

HøjrenteLande

Investerer fortrinsvis i emerging market-obligationer.

Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jfr. bilag 1.

Herudover kan afdelingen investere i erhvervsobligationer fra ovenstående lande og områder.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen kan endvidere investere indtil 10 pct. af sine midler i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udbyttebetalende, dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse. Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 33.

Virksomhedsobligationer Højrente

Investerer globalt i børsnoterede obligationer dog fortrinsvis i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børnnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børnnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen er udbyttebetalende, dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse. Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 34.

European High Yield Bonds

Afdelingen investerer globalt i obligationer, herunder særligt erhvervsobligationer, med hovedvægten lagt på europæiske obligationer. Indtil en tredjedel af afdelingens midler kan investeres i ikke-europæiske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 35.

Stabil Balanceret

Investerer globalt i aktier og obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitut er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen er udbyttebetalende, dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse. Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning pr. andel. Udlodningsprocenten specificeres i afdelingens prospekt, og godkendes på den ordinære generalforsamling.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 36.

Stabile Aktier Akkumulerende

Investerer globalt i aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er akkumulerende, jf. § 26, stk. 7. Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 37.

Basis 1

Investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en lav risikoprofil.

Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 38.

Basis 2

Investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en mellem risikoprofil.

Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 39.

Basis 3

Investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj risikoprofil.

Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 40.

Basis 4

Investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj risikoprofil.

Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede obligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 2,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 41.

Globale Aktier Indeks

Investerer globalt i aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 0,85 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Stk. 2. Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

Nr. 42.

Basis 3 Obligationsbeskattet

Investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer, herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj risikoprofil. Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede obligationer.

For ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC (Standard & Poor's), CC (Fitch) eller Ca (Moody's).

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitut er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Nr. 43.

Emerging Stars

Investerer i virksomheder fra Emerging Markets, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Emerging Markets. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.

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

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

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

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

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika.

Stk. 5. Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på 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 dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser derom.

Andele i foreningen

Andele i bevisudstedende afdelinger

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

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

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

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Andele i kontoførende afdelinger

§ 9a. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende 100 kr.

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. Et medlems indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på medlemmets navn.

Stk. 4. Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for medlemmets indskud og andele.

Stk. 5. Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 6. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

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

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

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

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

Emission og indløsning

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

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

Metode til beregning af emissions- og indløsningspriser

Dobbeltprismetoden

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, 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.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i København, Odense, Aalborg eller Aarhus efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

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

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

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelige 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.

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelt.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 4 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. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 91, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., der skal anvendes,

Stk. 5. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 6. 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. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 8. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Stk. 9. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. 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 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den 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.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 6 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Hvert år afgår de 3 af bestyrelsens medlemmer, der har fungeret længst, regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Administration

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

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

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

2. den samlede bestyrelse, eller
3. 3 medlemmer af bestyrelsen, eller
4. formanden eller næstformanden i forening med et bestyrelsesmedlem, eller
5. formanden eller næstformanden i forening med en direktør i investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

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

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

Stk. 5. Medmindre andet fremgår af § 6, må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

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

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for 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.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en 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.

Stk. 5. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til medlemmerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for medlemmernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. I udbyttebetalende afdelinger sker udbetaling af det enkelte medlems udbytte for det forløbne år ved overførsel til medlemmets konto i et pengeinstitut.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning, medmindre andet fremgår af § 6.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I afdelinger/andelsklasser, der, jf. § 6, udlodder udbytte á conto, sker det efter denne bestemmelse. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte á conto udlodning. Á conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. Såfremt á conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end kr. 1 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 den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 2.

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

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

Stk. 7. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Vedtaget på stiftende generalforsamling den 7. maj 1984 og stadfæstet af Finanstilsynet den 5. juli 1984 med ændringer stadfæstet den 28. december 1984, 10. oktober 1985, 21. april 1986, 4. juli 1986, 11. juli 1988, 18. juni 1990, 22. november 1990, 4. december 1990, 21. maj 1991, 16. juli 1992, 21. september 1992, 21. oktober 1993, 13. juli 1994, 7. marts 1995, 29. maj 1995, 6. juli 1995, 25. september 1995, 13. juni 1996, 13. februar 1997, 21. april 1997, 14. august 1997, 17. oktober 1997, 10. juni 1998, 6. november 1998, 22. december 1998, 20. januar 1999, 8. juni 1999, 8. februar 2000, 16. marts 2000, 24. maj 2000, 10. august 2000, 28. august 2000, 10. april 2001, 4. juli 2001, 7. september 2001, 6. december 2001, 30. januar 2002, 24. juni 2002, 2. december 2002, 2. juni 2003, 9. oktober 2003, 30. september 2004, 7. juli 2005, 3. oktober 2005, 3. november 2005, 18. november 2005, 24. maj 2006, 30. august 2006, 11. juni 2007, 20. juli 2007, 20. august 2007, 22. januar 2008, 28. april 2008, 11. juni 2008, 11. august 2008, 31. oktober 2008, 25. februar 2009, 15. juni 2009, 22. juli 2009, 8. september 2009, den 26. februar 2010, den 16. juni 2010, den 5. november 2010, den 26. november 2010, den 7. februar 2011, den 25. maj 2011, den 5. september 2011, den 20. juli 2012, den 8. oktober 2012, 13. maj 2013, den 13. juni 2013, den 16. september 2013, den 19. februar 2014 samt den 27. maj 2014.

København, den 26. januar 2015.

Lars Eskesen
(formand)

Hans Munk Nielsen
(næstformand)

Anne E. Jensen

Lennart Meineche

Marianne Philip

Per Skovsted

Bilag 1 – Angivelse af markeder

Bilag 2 - Fortegnelse over stater og internationale institutioner

Bilag 1

Afdelingerne kan, medmindre andet fremgår af § 6, investere på følgende markeder:

- Et reguleret eller et andet reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet.
- Såfremt ovenstående marked befinder sig i et land uden for EU eller EØS, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet.
- Endvidere kan de enkelte afdelinger investere på de af bestyrelsen vurderede og godkendte markeder, der lever op til Finanstilsynets retningslinjer herom:

Korte obligationer Lagerbeskattet

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Korte obligationer

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Mellemlange obligationer

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Lange obligationer

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Fonde

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Virksomhedsobligationer

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer

Verdens Obligationsmarkeder

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. Government Bonds

Aktier

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Verden

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Aktier II

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Globale UdbytteAktier

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Global Value

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Stabile Aktier

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Europa

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Japan

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

USA

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Fjernøsten

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Østeuropa

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Latinamerika

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Norden

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Emerging Markets

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Europa Small Cap

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Nordic Small Cap

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Danmark

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Kina

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Indien

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Global Small Cap

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Klima og Miljø

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Europæiske aktier fokus

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Danske Aktier fokus

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Globale obligationer

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer
U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. Government Bonds

HøjrenteLande

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Virksomhedsobligationer Højrente

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer

European High Yield Bonds

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Stabil Balanceret

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer
U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. Government Bonds

Stabile Aktier Akkumulerende

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Basis 1

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer
U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. Government Bonds

Basis 2

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer
U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. Government Bonds

Basis 3

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer
U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. Government Bonds

Basis 4

U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer
U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. Government Bonds

Globale Aktier Indeks

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Basis 3 Obligationsbeskattet

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Emerging Stars

(Der er pt. intet marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til denne afdeling.)

Bilag 2

Fortegnelse over stater og internationale institutioner, jf. § 6:

1. Stater:

- Et EU- eller EØS-land.
- Et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

2. Internationale institutioner:

- Nordiska Investeringsbanken,
- European Investment Bank (EIB),
- European Coal and Steel Community,
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe,
- Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock – Switzerland),
- Euratom (European Atomic Energy Community),
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development),
- International Finance Corporation,
- African Development Bank,
- Asian Development Bank,
- Inter- American Development Bank (IADB),
- European Bank for Reconstruction and Development,
- European Financial Stability Facility.