

Prospekt Investeringsforeningen Wealth Invest

Afdeling Secure Globale Aktier

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved

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

København, den 25. maj 2016

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest

Carsten Wiggers
(Bestyrelsesformand)

Morten Amtrup

Britta Fladeland Iversen

Bjarne Thorup

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	2
Basisoplysninger om Foreningen	3
Depotselskab	6
Investeringsprofil og -strategi	7
Investeringspolitik	8
Risikofaktorer og -rammer	9
Omkostninger og samarbejdsaftaler	11
Udbud og tegning af andele	13
Andelenes rettigheder	14
Beskatning	15
Øvrige oplysninger	16
Bilag 1 – vedtægter af den 7. april 2016	17

Basisoplysninger om Foreningen

Navn og adresse

Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter kaldet "Foreningen")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon: 33 28 14 00

Email: sebinvest@seb.dk

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT 11.177

I Erhvervsstyrelsen: CVR Nr. 34 48 13 77

Stiftelse

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

Afdelingerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelsesdato	ISIN
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	34 18 77 54	7. februar 2012	
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) EUR	34 18 79 91	7. februar 2012	DK0060429454
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK	33 47 21 61	23. maj 2012	DK0060437630
SEB Emerging Market FX Basket AKL	33 47 90 26	29. august 2012	
AKL SEB Emerging Market FX Basket (Div)	33 47 89 92	29. august 2012	DK0060452191
Sirius Balance	33 48 13 81	12. oktober 2012	DK0060460103
SK Invest Far East Equities	33 48 28 09	21. december 2012	DK0060474088
Kopenhagen Fur	33 48 70 02	20. marts 2013	DK0060487148
SEB Globalt Aktieindeks AKL	34 17 78 64	16. september 2013	
AKL SEB Globalt Aktieindeks DKK (IC)	34 17 78 72	16. september 2013	DK0060686269
AKL SEB Globalt Aktieindeks DKK	34 18 77 54	27. januar 2015	DK0060616217
SEB Korte obligationer AKL	34 18 36 43	26. februar 2014	
AKL SEB Korte Obligationer (SEB WM)	34 18 37 16	26. februar 2014	DK0060560407
AKL SEB Korte Obligationer (SEB WMB)	34 18 43 56	13. juni 2014	DK0060567683
SEB Obligationer AKL	34 18 36 51	26. februar 2014	
AKL SEB Obligationer (SEB WM)	34 18 37 24	26. februar 2014	DK0060560670
AKL SEB Obligationer (SEB WMB)	34 18 43 64	13. juni 2014	DK0060567766
Secure Globale Obligationer	34 18 48 95	13. maj 2014	DK0060571446
Secure Globale Aktier	34 18 48 87	13. maj 2014	DK0060571529
Saxo Global Equities	34 18 57 43	27. august 2014	DK0060577211
Saxo European High Yield	34 19 05 42	4. marts 2015	DK0060637130
SEB Kreditobligationer AKL	34 18 77 38	27. januar 2015	
AKL SEB Kreditobligationer DKK (IC)	34 18 77 46	27. januar 2015	DK0060686186
Linde & Partners Global Value Fond	34 19 34 87	26. august 2015	DK0060660462
Linde & Partners Dividende Fond	34 19 34 79	26. august 2015	DK0060660389
Dynamisk Formueinvest	34 19 46 37	16. november 2015	DK0060713923
Globale Aktier SRI			

Foreningens formål

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

Den typiske investor

Afdelingen i nærværende prospekt retter henvendelse til offentligheden. De typiske medlemmer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Prospektets offentlighed

Nærværende tegningsprospekt er offentliggjort den 26. maj 2016 sammen med central investorinformation. Såvel prospekt som central investorinformation kan downloades på www.wealthinvest.dk.

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

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

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

Bestyrelse

Navn	Bopæl eller ansættelsessted
Carsten Wiggers, formand Adm. direktør LR Realkredit A/S	LR Realkredit A/S Nyropsgade 21 1780 København V
Morten Amtrup Direktør Vilvorde Invest Aps, cand.oecon.	Vilvordevej 52 2920 Charlottenlund
Britta Fladeland Iversen Direktør, Statsautoriseret Revisor (med deponeret bestalling)	Arrenakkevej 20B 3300 Frederiksværk
Bjarne Thorup Direktør	Aurehøjvej 2, 3. th 2900 Hellerup

Bestyrelsens ret til ændringer

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

Investeringsforvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (herefter "Administrator")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon 33 28 14 00

CVR nr. 20 86 22 38

Direktør: Jens Lohfert Jørgensen

Revision

Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

CVR nr. 33 77 12 31

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige (herefter "Depotselskabet")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

CVR nr. 19 95 60 75

Aktiebogfører

Computershare A/S

Kongevej 418

2840 Holte

Tilsyn

Foreningen er underlagt tilsyn af:

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Telefon: 33 55 82 82

Telefax: 33 55 82 00

Web: www.finanstilsynet.dk

Depotselskab

Depotselskabet er en filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Foreningens depotselskabsaftale omfatter forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter (se definition) og likvide midler. Depotselskabsaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Depotselskabets pligter

Overordnet skal Depotselskabet varetage kontrol af kontanter/konti og betalingsstrømme, opbevaring af aktiver og verificering af ejerskab, samt tilsyn med en række dispositioner Foreningen foretager.

Depotselskabet skal sikre effektiv og korrekt overvågning af Foreningens betalingsstrømme og kontanter/konti ved bl.a. at føre særlig kontrol med, at alle betalinger foretaget af eller på vegne af eller til investorerne i forbindelse med tegning eller indløsning, salg, udstedelse, tilbagekøb, annullering, eller anden disposition vedrørende andele i Foreningen er modtaget hhv. udbetalt.

Depotselskabet skal oprette en klar og fyldestgørende eskaleringsprocedure til at afhjælpe situationer, hvor potentielle uregelmæssigheder konstateres i løbet af Depotselskabets opgaver; oplysningerne herom skal stilles til rådighed for Administrationsselskabets kompetente myndigheder efter anmodning. Depotselskabet skal således løbende overvåge resultaterne af afstemningerne og de foranstaltninger, der træffes som følge af eventuelle uoverensstemmelser konstateret i afstemningsprocedurerne, og straks underrette Administrationsselskabet, hvis uregelmæssigheder ikke afhjælpes uden unødigt forsinkelse, og herefter også de kompetente myndigheder, hvis situationen ikke kan afklares og/eller korrigeres.

Depotselskabet skal sikre, at de opbevarede finansielle instrumenter registreres på konti eller i depoter, der er separate fra Depotselskabets egne, og at de benyttede konti og depoter er oprettet i Foreningens eller Administrationsselskabets navn, således at de til enhver tid kan identificeres som tilhørende Foreningen.

Dette gælder dog ikke for Foreningens udenlandske værdipapirer, idet disse godt kan opbevares i et samledepot i et udenlandsk kreditinstitut.

Finansielle instrumenter omfatter værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele i foreninger, afledte finansielle instrumenter samt likvide midler.

Depotselskabets kontrolopgaver

Depotselskabet skal under iagttagelsen at sine tilsynsaktiviteter bl.a. sikre, at

- salg, udstedelse, tilbagekøb, indløsning og annullering af andele i Foreningen sker i overensstemmelse med gældende dansk ret og Foreningens vedtægter.
- beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende ret og Foreningens vedtægter, m.v.
- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som Foreningen indgår i, leveres til Foreningen inden for sædvanlige frister (almindelig valør).

Depotselskabet skal føre en rimelig kontrol med, at Foreningens investeringer ikke strider imod gældende ret, Foreningens vedtægter, udbudsdokumenter, m.v.

I øvrigt henvises til Depotselskabets forpligtelser i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Vederlag:

For hver enkelt værdipapirtype er der aftalt et gebyr for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring. Gebyret genforhandles årligt i december og beregnes primo måneden af markedsværdien og opkræves halvårligt. For den af dette prospekt omfattede afdeling er følgende depotgebyrer aftalt:

- Udenlandske aktier: 0,05
- Danske værdipapirer: 0,01

Afdelingen gennemfaktureres endvidere for ydelser udført af VP Securities A/S. De fakturerede omkostninger indeholder bl.a. gebyr for cirkulerende mængde, udbetalinger af udbytter til investorerne, navnenotering, investormeddelelser og emissionsafgift. Afdelingen betaler desuden et interbankaktiegebyr, som fastsættes i henhold til Finansrådets prismodel.

Afdelingerne betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Endelig betaler afdelingen et årligt udsteder- og kontrolgebyr på DKK 15.000 + moms.

For danske finansielle instrumenter registreret i VP Securities A/S (herefter kaldet "VP") bliver konto- og fondskodegebyr samt gebyr for meddelelse om udbytte og kapitaludvidelse for aktier og investeringsforeningsandele betalt af aktieselskaberne og/eller investeringsforeningerne. For øvrige omkostninger se afsnit "Omkostninger og samarbejdsaftaler".

Investeringsprofil og -strategi

Afdelingen Secure Globale Aktier (herefter "Afdelingen") retter henvendelse til offentligheden.

Afdelingen giver mulighed for at eksponere medlemmerne bredt globalt i aktier. Eksempel på typiske medlemmer for Afdelingen er private investorer, professionelle investorer, institutionelle investorer og selskaber.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investeringsprofil

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikostyringsformål på dækket basis

Investeringsstrategi

Der investeres i selskaber, der vurderes at have langsigtede strukturelle fordele, en god markedsposition og en stærk forretningsmodel, der udmønter sig i høj lønsomhed og højt vækstpotentiale. Strategien er langsigtet, da det giver mulighed for at få del i virksomhedernes værdiskabelse over tid.

Aktieudvælgelsen baseres på 4 delstrategier: Kernepositioner, High Dividend Yield, Stock Pick og Style Pick. Vægtene mellem strategier kan og vil variere over tid. Der kan endvidere komme nye strategier til ligesom eksisterende strategier kan fravælges.

Kernepositionerne er baseret på aktiv udvælgelse af aktier med et langsigtet potentiale. Udvalget baseres på en attraktiv værdifastsættelse og evnen til at opretholde en stærk indtjening - også i dårlige tider. Disse virksomheder er typisk kendetegnet ved en dygtig ledelse, stærk finansiel balance, høj indtjeningssevne og en langtidsholdbar forretningsmodel. Kernepositionerne forvaltes ud fra en "køb og behold" filosofi.

High Dividend strategien er baseret på aktiv udvælgelse af aktier, der udbetaler høje udbytter. Selskaberne i S&P Global 100 indekset screenes på baggrund af de foregående 2 års udbyttebetaling, og på denne baggrund udvælges de aktier, som indbyrdes har den laveste varians.

Stock Pick strategien er som Kernepositionerne aktiv udvælgelse af selskaber med dygtig ledelse, stærk finansiel balance, høj indtjeningsevne og en langtidsholdbar forretningsmodel, men hvor specielle situationer kan gøre aktien interessant på mellemlangt sigt.

Style Pick strategien baseres på udvælgelse af specifikke markeder eller dele heraf som f.eks. small cap, regionale markeder etc. Strategien forvaltes primært via investering i ETF'ere.

Afdelingen vil ikke eller kun i meget begrænset omfang anvende kontantindskud som et led i investeringsstrategien. Kontantbeholdningen skal således alene være af en størrelse, der er tilstrækkelig til at sikre Afdelingens drift (accessorisk omfang).

Afdelingens benchmark

Afdelingen benytter ikke benchmark.

Lån

Foreningen har opnået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortfristede lån for op til 10 % af formuen til brug for midlertidig finansiering af indgåede handler. Foreningen kan derudover ansøge Finanstilsynet om særskilt tilladelse til på vegne af Foreningens afdelinger at optage lån på indtil til 10 % af afdelingernes formue med henblik på indløsning af medlemsandele eller udnyttelse af tegningsrettigheder. Ansøgning herom skal ske separat til Finanstilsynet, og Foreningen har p.t. ikke ansøgt om eller modtaget tilladelse hertil fra Finanstilsynet.

Investeringspolitik

Foreningens investeringspolitik er gennem aktiv formueforvaltning at opnå et tilfredsstillende afkast i forhold til de respektive markeder og instrumenter som defineret i de enkelte afdelingers placeringsregler. Enkelte afdelinger følger en indeksorienteret (passiv) investeringsstrategi. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter.

Socialt ansvarlig Investeringspolitik

Foreningen har gennem Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S samarbejdet med SEB-koncernen med henblik på at sikre, at de virksomheder, som Foreningen investerer i, har en ansvarlig politik omkring de etiske aspekter i samfundet. Hensigten med samarbejdet er at kunne følge FN's generelle principper for ansvarlige investeringer (PRI = Principles of Responsible Investments).

Foreningens bestyrelse drøfter løbende, hvorledes Foreningen kan udøve samfundsansvar med hensyn til bl.a. menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i forbindelse med investering af Foreningens midler. Bestyrelsen har endvidere formuleret en politik på området.

Foreningens bestyrelse har, jf. denne politik besluttet, at følge SEB mht. at indarbejde PRI i investeringsprocessen. SEB samarbejder med firmaet Ethix SRI Advisors som konsulent på området. Foreningen vil fra SEB/Ethix modtage lister over selskaber, som ikke opfylder de internationale konventioner for så vidt angår miljøforhold, menneskerettigheder og korruption m.v. med udgangspunkt i følgende konventioner:

- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Human rights conventions
- Environmental conventions
- Weapon-related conventions

På baggrund af denne liste fra SEB/Ethix er det besluttet ikke at investere i en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer samt - for de aktivt forvaltede afdelinger - atomvåben.

Udelukkelseslisterne opdateres som minimum to gange årligt og offentliggøres på <http://www.seb.dk/sebinvest>. Virksomheder, som ifølge SEB/Ethix ikke opfylder en eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. SEB/Ethix søger dialog med nogle af disse virksomheder med henblik på at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør.

I december 2013 færdiggjorde Rådet for samfundsansvar sin vejledning om ansvarlige investeringer i statsobligationer. Vejledningen blev udarbejdet efter, at der i flere år havde været stigende offentlig fokus på investering i obligationer udstedt af stater, hvor det demokratiske system ikke lever op til gængse standarder. Foreningen forsøger at følge vejledningens generelle konklusioner om at udvise samfundsansvar, herunder at følge de sanktioner, som udstikkes af FN, EU og den danske stat.

Risikofaktorer og -rammer

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

Porteføljens afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen. Vurderet på standardafvigelsen for Afdelingens referenceindeks vil Afdelingen på en skala fra 1 til 7 være placeret som en investering med en risiko i kategori 5.

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

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

Markedsrisiko

Ved investering i aktier vil der være kursudsving som følge af makroøkonomiske forhold eller politiske forhold, der enten påvirker markedet generelt eller relaterer sig til udstederne af det enkelte værdipapir. Ved investeringer denomineret i andre valutaer end DKK påvirkes aktiekurserne tillige af likviditeten på valutamarkedene, landenes valutapolitik og centralbankernes eventuelle interventioner.

Markedsrisikoen for Afdelingen kan opdeles på aktie- og valutarisiko.

Markedsrisiko forbundet med aktier (aktierisiko)

Afdelingen kan være investeret for op til 100 procent af Afdelingens formue globalt i aktier.

Aktiemarkedet påvirkes af både selskabsspecifikke forhold, de generelle økonomiske og politiske vilkår samt markedets forventninger hertil. Kursudsving i enkeltaktier kan til tider være voldsomme, særligt ved specifikke selskabsnyheder, der af aktiemarkedet bliver tolket som enten positive eller negative. Enkeltaktier kan også opleve store kursudsving, fordi et andet sammenligneligt selskab inden for samme sektor offentliggør positive eller negative nyheder.

Aktierisikoen begrænses ved at investeringerne er spredt på flere lande/regioner, sektorer og mange selskaber. Afdelingen følger placerings- og spredningskravene i lov om investeringsforeninger m.v.

Der foretages som udgangspunkt ikke direkte investeringer på markeder i Emerging Markets lande

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

Markedsrisiko forbundet med valuta

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

Valutarisikoen vil kunne være på op til 100 procent af formuen, da Afdelingen investerer globalt. Værdien af investeringerne omregnet til danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne mod DKK.

Afdelingen foretager som udgangspunkt ikke afdækning af valutarisiko mod DKK. Afdelingen har dog mulighed herfor og kan i den forbindelse anvende valutabaserede afledte finansielle instrumenter.

Kredit- eller modpartsrisiko

Ved kredit- og modpartsrisiko forstås risikoen for, at en modpart eller udsteder/emittent kan gå konkurs, eller at en modpart undlader at betale eller levere som aftalt.

Afdelingen har kredit- eller modpartsrisiko ved alle de instrumenter, som Afdelingen investerer i. Afdelingens rammer for kredit- og modpartsrisiko skal opfylde placerings- og spredningsreglerne for investeringsforeninger i h.t. kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Koncerner betragtes som én udsteder.

Afviklingsrisiko

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

Afdelingen må normalt kun investere i instrumenter, der er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. (noterede værdipapirer).

Gearingsrisiko

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

Afdelingen har kun adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Dermed opstår der ikke en gearingsrisiko ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Der vil ikke blive benyttet fremmedfinansiering til andre former for investering, og bestyrelsen har derfor ikke fastsat yderligere rammer for fremmedfinansiering.

Kontanter

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

Geografisk risiko

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investeringerne er således normalt spredt på flere lande og regioner, hvorfor der er lav sandsynlighed for, at der opstår en koncentrationsrisiko mod et bestemt marked.

Operationel risiko

Den operationelle risiko for Afdelingen håndteres af Administrator i henhold til administrationsaftalen. Administrator er pligtig til mindst en gang årligt at aflægge rapport om system og IT-risikoen, procedurerisici, selskabets kompetencer, herunder de juridiske kompetencer, samt hvorledes de forskellige risici håndteres. Endelig er Administrator forpligtet til at tegne en bestyrelses- og professionel ansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl.

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil

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

Udøvelse af stemmeret

Som udgangspunkt anvendes en passiv strategi for udøvelse af eventuelle stemmerettigheder. Bestyrelsen har udarbejdet en politik herfor, som i kort form er gengivet nedenfor:

Foreningen skal indgå aftale med investeringsrådgiver om overvågning af og vejledning om afdelingsrelevante selskabsbegivenheder, som er til afstemning. Udøvelse af stemmeret benyttes i tilfælde, hvor afstemningen forventes at få positive konsekvenser for afkastet. I modsat fald eller ved udsigt til tab, skal investeringerne afhændes frem for udøvelse af stemmeret.

Udlevering af supplerende oplysninger

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

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Investeringsrådgiver

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

Secure Fondsmæglerselskab A/S (herefter kaldet "Secure")
Lemchesvej 6
2900 Hellerup
CVR nr. 31 41 52 33

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal Secure vejlede og rådgive Administrator med hensyn til placeringen af Afdelingens midler ud fra Afdelingens specifikke investeringspolitik.

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

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

Secure har alene en rådgivningsfunktion over for Administrator og kan således ikke disponere på vegne af Administrator, Foreningen eller Foreningens Afdelinger.

Secure forpligter sig som rådgiver til

- 1) at gøre sig bekendt med den for rådgivningen relevante lovgivning, herunder, men ikke begrænset til, lov om investeringsforeninger m.v., pensionsafkastbeskatningsloven og aktieavancebeskatningsloven,
- 2) at gøre sig bekendt med indholdet af Foreningens vedtægter, Afdelingens prospekt samt øvrige af bestyrelsens fastsatte retningslinjer,
- 3) at følge udviklingen i de finansielle instrumenter, Afdelingen har investeret i/kan investere i og løbende holde Administrator underrettet herom,
- 4) at sikre, at Secure efterlever kravene i § 64 i lov om investeringsforeninger m.v.,
- 5) at acceptere at Foreningen på et hvilket som helst tidspunkt kan give yderligere instrukser til Secure og
- 6) at acceptere at Foreningen i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. kan overvåge de aktiviteter Secure udfører i henhold til aftalen.

Secure kan med Foreningens tilladelse indgå aftaler med underrådgivere vedrørende porteføljerådgivningen. Secure har ikke benyttet sig af muligheden for at kunne indgå en underrådgivningsaftale.

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

Vederlag

Secure oppebærer et fast vederlag for ovennævnte rådgivningsydelser på 0,50 procent p.a. af Afdelingens gennemsnitlige formue. Herudover modtager Secure et resultatafhængigt performance fee på 10 procent af det absolutte (positive) afkast i Afdelingen. Performancefee beregnes og afregnes hvert kalenderår. Er det absolutte afkast negativt beregnes ikke performancefee før tabet er dækket.

Samarbejds- og formidlingsaftale

Foreningens bestyrelse har besluttet, at Administrator på vegne af Afdelingen kan indgå en Samarbejds- og formidlingsaftale med Secure Fondsmæglerselskab A/S (herefter "Secure") omkring varetagelse af salgs- og markedsføringsaktiviteter m.v.

Secure forpligter sig ved aftalen til aktivt at medvirke ved udførelsen af følgende opgaver for Afdelingen:

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

Herudover forpligter Secure sig til at varetage medlemsrådgivningen mv. for Afdelingen, herunder sikre sig, at nye medlemmer modtager initialrådgivning, og at eksisterende medlemmer tilbydes løbende rådgivning.

Aftalen kan opsiges af begge parter med en måneds varsel til udgangen af en kalendermåned.

Vederlag

For ovennævnte ydelser betaler Afdelingen ikke et fast vederlag. Der er aftalt formidlingsprovision ved løbende emissioner.

Investeringsforvaltningsselskab

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

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

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

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

Vederlag

Afdelingens budgetterede honorar for 2015 for ovennævnte ydelser fremgår af tabellen i afsnittet "Øvrige oplysninger".

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må i henhold til Foreningens vedtægter ikke overstige 2,50 procent af den gennemsnitlige formueværdi i Afdelingen indenfor regnskabsåret.

Inklusiv den resultatafhængige rådgivningshonorering kan de samlede administrationsomkostninger i år med høje afkast overstige de ovenfor nævnte 2,50 procent af Afdelingens gennemsnitlige formue.

Udbud og tegning af andele

Andelene i Afdelingen er frit omsættelige og negotiable.

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

Emission af andele

Andelene i Afdelingen bliver udbudt i løbende emission til emissionspris hos Depotselskabet.

De udbudte andele udstedes gennem VP i multipla à DKK 100,00 for Afdelingen. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Emissionspris og betaling

Afdelingens emissionspris fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser, på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten med tillæg af et beløb på indtil 0,25 procent til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Tabel: Emissionsomkostninger (procent.)

Vederlag til formidlere	0,00
Administration	0,00
Depotselskabsfunktioner	0,00
Markedsføring	0,00
Omkostninger ved køb af Værdipapirer m.m.	0,25
I alt	0,25

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

Flytning

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

Indløsning af andele

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

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse.

Indløsningskursen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser, på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten med fradrag af et beløb på indtil 0,25 pct. til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Betaling for indløsning af andelene erlægges på tredjedagen efter indløsning hos Depotselskabet og sker mod afregistrering af andelene på medlemmets konto i VP.

Offentliggørelse af priser

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

Bevisudstedende institut

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

Aktiebogfører

Computershare A/S
Kongevej 418
2840 Holte

Børsnotering

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Andelenes rettigheder

Udlodning

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

Ordinær generalforsamling

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

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen mod forevisning af adgangskort. Adgangskort rekvireres hos Foreningen senest 5 bankdage forud for generalforsamlingens afholdelse mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Hvert medlem har én stemme for hver EUR 1.000,00 pålydende andele. For andele i anden valuta end EUR omregnes andelens pålydende værdi til EUR inden tildeling af stemmer jf. vedtægternes regler herom.

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

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

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling eller fusion af Afdelingen

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

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

Beskatning

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

Afdelingen er en udbyttebetalende aktiebaseret afdeling, der er omfattet af reglerne om Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, men kan blive pålagt udbytte- eller renteskat på udenlandske investeringer.

Personer med fri midler

For personer, der investerer frie midler i afdelingen, beskattes udbytte som aktieindkomst, og udbetales efter fradrag af acontoskat på 27 pct.

Avance og tab skal indregnes i den skattepligtige indkomst efter reglerne for børsnoterede aktier. Gevinst beskattes som aktieindkomst og tab kan modregnes i aktieindkomst. Tab, der ikke kan indeholdes i årets aktieindkomst, kan fremføres til modregning i efterfølgende års aktieindkomst. Fradrag for tab er betinget af, at skattemyndighederne har modtaget oplysninger om erhvervelsen af de tabsgivende beviser inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor beviserne er erhvervet.

Selskaber

For selskaber beskattes udbytte som selskabsindkomst. Udbytte udbetales som hovedregel efter fradrag for acontoskat med en procent, der er afhængig af modtager.

Gevinst og tab skal opgøres efter lagerprincippet og indregnes i selskabsindkomsten.

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

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

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

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

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

Central Investorinformation

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

Nøgletal	2015	2014	2013	2012	2011
Afdelingens afkast i procent.	11,36	4,60			
Udviklingen i referenceindeks i procent ¹ .	10,66	6,92	21,19	14,49	-2,64
Udlodning i kr. pr. andel	2,10	0,40			
Omkostningsprocent	0,94	1,04			
Medlemmernes formue ult. mio. kr.	11,1	7,6			
Nettoresultat i mio. kr.	8,4	3,2			

¹ Afdelingen er fra august 2014 og har derfor ikke 5 års historiske nøgletal. Historisk afkast er for referenceindekset MSCI World, inkl. Nettoudbytte opgjort i DKK. Bemærk, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Vederlag

Tabellen viser afdelingens forventede vederlag til bestyrelsen, administration og Finanstilsynet.

Tabel: Omkostninger i Afdelingen

Vederlag (t.kr.)	Regnskab 2015	Budget 2016
Bestyrelse	8	8
Administrator	250	250
Formuepleje	1483	1500

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

Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

Vedtægter

Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.

Bilag 1 – vedtægter af den 7. april 2016

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen
Wealth Invest

NAVN OG HJEMSTED

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Wealth Invest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

FORMÅL

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jfr. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 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, jf. § 13.

MEDLEMMER

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

HÆFTELSE

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

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

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

MIDLERNES ANBRINGELSE

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

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

AFDELINGER

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

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdelingen investerer primært i aktier eller depotbeviser, herunder i ADRs, EDRs og GDRs, i selskaber, der enten er

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

Afdelingen kan investere for op til 10 % af sin formue i andre af foreningens aktiebaserede afdelinger eller i andre aktiebaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

Afdelingen bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

SEB Emerging Market FX Basket AKL

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

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

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

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Sirius Balance

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

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

Afdelingen kan investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs.

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

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

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

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-3, jf. stk. 1, opgjort på

indløsnings tidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

SK Invest Far East Equities

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

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

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

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

Kopenhagen Fur

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

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer eller pen-

gemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

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

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er i) aktiebaserede, ii) der investerer i High Yield obligationer, iii) Emerging Market obligationer iv) Investment Grade obligationer, v) eller der investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

SEB Globalt Aktieindeks AKL

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

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

Investeringsstrategi ved direkte ejerskab af de stillede sikkerheder

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

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

SEB Korte Obligationer AKL

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

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

m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

SEB Obligationer AKL

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Secure Globale Obligationer

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

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

Afdelingen investerer primært i obligationer, der som minimum har kreditkarakteren BBB- (S&P) eller tilsvarende

rating (Investment Grade obligationer). Op til 25 % af afdelingens formue kan dog placeres i high yield obligationer med en lavere kreditkarakter end BBB- herunder kan op til 10 % af afdelingens formue placeres i obligationer helt uden en kreditkarakter.

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

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

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

Secure Globale Aktier

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

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

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

m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

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

Saxo Global Equities

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

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

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

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

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

SEB Kreditobligationer AKL

Afdelingen investerer henholdsvis direkte i statsobligationer og samtidig i én eller flere creditswaps for at opnå en eksponering svarende til en direkte investering i europæiske og amerikanske kreditobligationer med både High Yield og Investment Grade rating. Formålet er at opnå højest mulige absolutte afkast til lavest mulige omkostninger.

Afdelingen kan i særlige tilfælde investere direkte i kreditobligationer.

For at opnå en renterisiko vil afdelingen investere direkte i en portefølje af europæiske og amerikanske statsobligationer.

For at opnå en kreditrisiko vil afdelingen indgå én eller flere creditswaps, der følger udviklingen i ét eller flere offentlige kendte Credit Default Swap Index. Indgåelsen af de enkelte creditswaps vil ske på ufinansieret basis.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Saxo European High Yield

Afdelingen investerer i obligationer med det formål over tid at skabe et afkast efter omkostninger, der er bedre end afdelingens referenceindeks.

Afdelingens midler placeres primært i virksomhedsobligationer udstedt af europæiske virksomheder. Alternativt placeres formuen i amerikanske virksomhedsobligationer samt i europæiske og amerikanske statsobligationer.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi, hvor udvælgelsen af obligationer baseres på kvalitative karakteristika såsom konsolideringstiltag, konkurrencesituation, vækst- og indtjeningsskøn og vilkår ved udstedelsen.

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

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

Afdelingen vil kun investere i amerikanske virksomhedsobligationer med en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.

Afdelingens formue placeres primært i High Yield obligationer, dvs. obligationer med en kreditvurdering på Ba1/BB+ eller lavere (hhv. Moody's og S&P). Dog må højst 20 % af afdelingens formue placeres i obligationer med en kreditvurdering på Ca/CC eller lavere (hhv. Moody's og S&P). Op til 10 % af afdelingens formue kan være ikke-ratede obligationer.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

Afdelingen kan for op til 10 % af sin formue i andre obligationsbaserede afdelinger eller andre obligationsbaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'ere, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

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

Linde & Partners Global Value Fond

Afdelingen investerer globalt i value aktier med højt udbytte med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved afdelingens referenceindeks.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiell analytisk vurdering af selskabernes værdi ud fra rådgivers fair value beregninger på enkeltaktier og den deraf følgende porteføljesammensætning.

Afdelingen investerer primært i aktier og kan derudover investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, der er optaget til handel på et reguleret marked, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen kan endvidere for en del af afdelingens formue investere i korte nordamerikanske og europæiske kredit- og statsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter. Med korte kredit- og statsobligationer forstås obligationer med en maksimal varighed på 3 år.

Afdelingens investering i nordamerikanske kreditobligationer sker i ikke-børsnoterede kreditobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

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

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

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end BBB- (Standard & Poor's) henholdsvis Baa3 (Moody's).
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

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

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

Afdelingen må ikke investere i værdipapirer udstedt af finansielle virksomheder.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

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

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

Linde & Partners Dividende Fond

Afdelingen investerer globalt i value aktier med højt udbytte med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved afdelingens referenceindeks.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiel analytisk vurdering af selskabernes værdi ud fra rådgivers fair value beregninger på enkeltaktier og den deraf følgende porteføljesammensætning.

Afdelingen investerer primært i aktier og kan derudover investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, der er optaget til handel på et reguleret marked, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

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

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

Afdelingen må ikke investere i værdipapirer udstedt af finansielle virksomheder.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

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

Dynamisk Formueinvest

Afdelingen er en blandet afdeling, der inden for givne rammer vil have eksponering mod flere aktivklasser i form af aktier, stats- og realkreditobligationer, kreditobligationer og alternative investeringer, såsom råvarer, ejendomme og infrastruktur m.v.

Eksponeringen til de forskellige aktivklasser opnås gennem investering i investeringsforeninger, værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter samt afledte finansielle instrumenter.

Endvidere kan afdelingen investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, der er optaget til handel på et

reguleret marked, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingens investeringer i nordamerikanske kreditobligationer sker i ikke-børsnoterede kreditobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

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

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

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

Afdelingen kan investere formuen i andele i andre aktie- og obligationsbaserede investeringsforeninger eller afdelinger heraf samt i andele i investeringsforeninger baseret på alternative investeringer eller afdelinger heraf eller i investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til risikostyringsformål og som led i sin investeringsstrategi.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Globale Aktier SRI

Afdelingen er en indeksbaseret investeringsafdeling, der inden for givne rammer vil have eksponering mod et indeks for globale aktier. Det valgte indeks vil blive justeret for selskaber, der ikke kan efterleve afdelingens øgede etiske krav. Afdelingens formål er at følge udviklingen i indekset tæt, hvilket bl.a. kan ske gennem en optimering af porteføljen.

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

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

nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis som led i sin investeringsstrategi.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

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

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

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

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v..
- 5) Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 -8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

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

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

LÅN

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

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

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

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

UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSE MV.

§ 9. Foreningen eller afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

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

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

ANDELE I FORENINGEN

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

Afdeling – SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	EUR 1.000,00
Afdeling – SEB Emerging Market FX Basket AKL	DKK 1.000,00
Afdeling – Sirius Balance	DKK 100,00
Afdeling - SK Far East Equities	DKK 100,00
Afdeling – København Fur	DKK 1.000,00
Afdeling – SEB Globalt Aktieindeks AKL	USD 100,00
Afdeling – SEB Korte Obligationer AKL	DKK 100,00
Afdeling – SEB Obligationer AKL	DKK 100,00
Afdeling – Secure Globale Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – Secure Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Saxo Global Equities	DKK 100,00
Afdeling – Kreditobligationer AKL	USD 100,00
Afdeling – Saxo European High Yield	DKK 100,00
Afdeling – Linde & Partners Global Value Fond	DKK 100,00
Afdeling – Linde & Partners Dividende Fond	DKK 100,00
Afdeling – Dynamisk Formueinvest	DKK 100,00
Afdeling – Globale Aktier SRI	DKK 100,00

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

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

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

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

Stk. 5. Andele er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

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

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

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

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

EMISSIONSPRIS OG INDLØSNING

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

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

METODER TIL BEREKNING AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER

Enkeltprismetoden

§ 14. Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 11, stk. 2-4 af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af an-

dele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkomende opgørelsestidspunkt.

Dobbeltprismetoden

§ 14 a. Metoden til beregning af emissions- og indløsningspriser i afdeling Sirius Balance, SK Invest Far East Equities, Secure Globale Obligationer, Secure Globale Aktier, Saxo Global Equities, Saxo European High Yield, Linde & Partners Global Value Fond og Linde & Partners Dividende Fond er reguleret under afdelingernes beskrivelse i § 6.

GENERALFORSAMLING

§ 15. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i København.

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

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

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

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

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 3 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelige til eftersyn for medlemmerne.

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

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

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

§ 17. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

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

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

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

Stk. 4. 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.

Stk. 5. Hvert medlem har én stemme for hver EUR 1.000,00 pålydende andele. For andele i anden valuta end EUR omregnes andelenes pålydende værdi til EUR inden tildeling af stemmer. Omregningen sker ved anvendelse af den valutakurs, der ifølge den Europæiske Central Bank er gældende kl. 16.00 (GMT) 1 uge forud for dagen for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt denne dag er en helligdag anvendes kurserne for den første bankdag herefter. Såfremt den Europæiske Central Bank ikke har fastsat en valutakurs på omvekslingsdagen benyttes den anden tilsvarende objektivt konstaterbar valutakurs. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde 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 §§ 19 og 20 nævnte tilfælde.

Stk. 8. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 9. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING MV.

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

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

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

repræsenteret på generalforsamlingen.

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

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

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

BESTYRELSEN

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

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

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

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

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

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

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

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

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

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for tilladelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-9.

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

ADMINISTRATION

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

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

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

TEGNINGSREGEL

§ 24. Foreningen tegnes af:

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

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

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

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

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

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

herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab må ikke overstige 1,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret.

Stk. 6. Foreningens bestyrelse kan indgå aftale med foreningens investeringsrådgivere om resultatafhængig honorering for Dynamisk Formueinvest, Secure Globale Obligationer og Secure Globale Aktier. En aftalt resultatafhængig honorering fremgår af afdelingens prospekt. Dynamisk Formueinvests samlede administrationsomkostninger, inkl. den resultatafhængige honorering, må maksimalt udgøre 10,00 % af den gennemsnitlige formue inden for regnskabsåret. For Secure Globale Obligationers og Secure Globale Aktiers vedkommende må de samlede administrationsomkostninger, inkl. den resultatafhængige honorering, maksimalt udgøre henholdsvis 6 % og 10% af den gennemsnitlige formue inden for regnskabsåret.

DEPOTSLSKAB

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

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

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

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

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

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

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelse af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales á conto udlodning. Á conto-udlodningen be-

regnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. Å conto-udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt å conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end 2 kr. pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at å conto-udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

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

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

Stk. 6. Retten til udbytte af andele i udloddende afdelinger forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

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

----0000000----

Således vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling og efterfølgende bestyrelsesmøde den 7. april 2016.

Dirigent:

René Krogh Andersen

Bestyrelsen:

Carsten Wiggers (*formand*)

Morten Amtrup

Britta Fladeland Iversen

Bjarne Thorup

Tillæg A:

Fortegnelse over de af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller andre regulerede markeder, der lever op til § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets retningslinier herom:

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Emerging Market FX Basket AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Sirius Balance

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

SK Invest Far East Equities

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Kopenhagen Fur

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Globalt aktieindeks AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Korte obligationer AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Obligationer AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)

- NASDAQ

Secure Globale Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Secure Globale Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Saxo Globale Equities

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Kreditobligationer AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Saxo European High Yield

Bestyrelsen har vurderet, at følgende markeder opfylder kriterierne i § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets retningslinier herom:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Linde & Partners Global Value Fond

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Linde & Partners Dividende Fond

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Dynamisk Formueinvest

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Globale Aktier SRI

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ