

# Investeringsforeningen HP Invest

Afdelingerne

Korte Danske Obligationer

Lange Danske Obligationer og

Danske Obligationer Akk.

Prospekt

Offentliggjort den 1. september 2016

Tegningssted:

HP Fondsmæglerselskab A/S  
Kronprinsessegade 18, 1. sal  
DK-1306 København K

Telefon: 33 15 00 34  
Telefax: 33 37 90 79  
e-mail: [info@hpfonds.dk](mailto:info@hpfonds.dk)

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med unklareheder, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle investorer.

København, den 22. august 2016

Bestyrelsen for Investeringsforeningen HP Invest



Kim Højbye



Tom Nygaard Sørensen



Jacob Carl Jacobsen

## Indholdsfortegnelse

Navn og adresse	3
Registreringsnumre	3
Stiftelse	3
Foreningens formål	3
Vedtægter og årsrapport	3
Yderligere oplysninger	3
Formue	3
Korte Danske Obligationer	4
Lange Danske Obligationer	6
Danske Obligationer Akk.	8
Risikoforhold og risikofaktorer	10
Geografisk risiko	10
Kreditrisiko	10
Likviditetsrisiko	11
Rente- og obligationsmarkedsrisiko	11
Risiko på kontantindestående	11
Foreningsandele, tegning og indløsning	12
Andele	12
Tegningssted	12
Løbende emission	12
Emissionsomkostninger	12
Indløsning	14
Flytning	14
Navnenotering	14
Kursoplysning	15
Negotiability og omsættelighed	15
Stemmeret og rettigheder	15
Lån	15
Opløsning	15
Væsentlige aftaler og omkostninger	16
Depotselskab	16
Investeringsforvaltningsselskab	16
Porteføljeforvalter	17
Andre samarbejdsaftaler	17
Bestyrelse	17
Offentlige myndigheder	18
Samlede administrationsomkostninger	18
Tilknyttede personer og selskaber	19

## Navn og adresse

Investeringsforeningen HP Invest  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønstedes Plads 9  
1780 København V

## Registreringsnumre

Investeringsforeningen HP Invest er godkendt og registreret i Finanstilsynet under FT nr. 11.182, CVR nr. 31 06 05 40.

## Stiftelse

Investeringsforeningen HP Invest er stiftet den 24. oktober 2007 og har hjemsted i Københavns Kommune. Foreningen består af afdelingerne Korte Danske Obligationer (SE nr. 30 11 61 00), Lange Danske Obligationer (SE nr. 31 04 31 74) og Danske Obligationer Akk. (SE nr. 31 02 94 22).

Foreningen har på ekstraordinær generalforsamling den 28. februar 2014 besluttet at ændre status til investeringsforening. Finanstilsynet har godkendt statusændringen til investeringsforening ved brev af 6. maj 2014.

## Foreningens formål

Ifølge vedtægterne er foreningens formål fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. og på forlangende af en investor, at indløse investors andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Foreningen er en investeringsforening.

## Vedtægter og årsrapport

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Årsrapporter og delårsrapporter kan endvidere rekvireres på foreningens hjemmeside hpinvest.dk. Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler.

## Yderligere oplysninger

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

## Formue

Ultimo 2015 udgjorde foreningens formue 2.126 mio. kr.

## Korte Danske Obligationer

### Beslutning om etablering

Korte Danske Obligationer er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 24. oktober 2007.

### Formue

Ultimo 2015 udgjorde afdelingens formue 1.926,5 mio. kr.

### Investeringsstrategi

Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder eller optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk, reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ikke overstiger 3.

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

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan benytte sig af afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

### Benchmark og afkast

Benchmark for afdelingen er 35% Nordea Govt. CM 2 og 65% Nordea Mortgage CM 3.

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

	2011	2012	2013	2014	2015
Afkast i %	4,5	4,1	2,0	1,0	-0,9
Benchmark	5,0	3,5	0,3	2,7	-0,1

Det bemærkes, at der ikke af det historiske afkast kan drages nogen slutning om afdelingens fremtidige afkast.

### Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

## Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden. Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering med lav risiko med en investeringshorisont på minimum et til to år.

### Udlodning

Afdelingen er udloddende. Nettooverskuddet udbetales til ejerne af andelene efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Udlodningen i afdelingen de seneste fem år fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
Udlodning i %/kr. pr. andel	2,50	4,00	3,10	1,30	0,00

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

### Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, jf. reglerne om udloddende investeringsforeninger i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5a. For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved en direkte investering i obligationer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler. For pensionsmidler sker beskatning i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodninger fra afdelingen.

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

### Fondskode/ISIN

Andelene er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060118610.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

## Lange Danske Obligationer

### Beslutning om etablering

Lange Danske Obligationer er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 21. april 2008.

### Formue

Ultimo 2015 udgjorde afdelingens formue 38,7 mio. kr.

### Investeringsstrategi

Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder eller optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk, reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje overstiger 4.

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

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan benytte sig af afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

### Benchmark og afkast

Benchmark for afdelingen er 35% Nordea CM 5 Govt + 65% Nordea CM 7 MTG.

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

	2011	2012	2013	2014	2015
Afkast i %	10,1	5,4	0,4	5,5	0,0
Benchmark	10,8	6,5	-0,8	10,2	-1,3

Det bemærkes, at der ikke af det historiske afkast kan drages nogen slutning om afdelingens fremtidige afkast.

### Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

## Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden. Afdelingen er baseret på værdipapirer målt ved den korrigerede varighed på mere end 4 år, hvorfor afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering med middel risiko med en investeringshorisont på minimum tre år. Der må forventes en større risiko for afkastudsving sammenlignet med investering i korte obligationer.

### Udlodning

Afdelingen er udloddende. Nettooverskuddet udbetales til ejerne af andelene efter vedtagelse på den årlige ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Udlodningen i afdelingen de seneste fem år fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
Udlodning i %/kr. pr. andel	2,75	8,75	10,60	4,20	5,90

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

### Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, jf. reglerne om udloddende investeringsforeninger i selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 5a. For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved en direkte investering i obligationer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler. For pensionsmidler sker beskatning i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning. Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodninger fra afdelingen. Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen. For mere detaljeret information henvises dog til investorerens egne skatterådgivere.

### Fondskode/ISIN

Andelene er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060141786.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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



## Danske Obligationer Akk.

### Beslutning om etablering

Afdeling Danske Obligationer Akk. er besluttet etableret på et bestyrelsesmøde den 29. januar 2010 under navnet Danish Bonds Akk. På foreningens ekstraordinære generalforsamling den 12. maj 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Danske Obligationer Akk.

### Formue

Ultimo 2015 udgjorde afdelingens formue 161,0 mio. kr.

### Investeringsstrategi

Investeringerne i afdelingen foretages i overensstemmelse i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder eller optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk, reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse. Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ikke overstiger 6.

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

### Afledte finansielle instrumenter

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

### Benchmark og afkast

Benchmark for afdelingen er 35% Nordea Govt. CM 3 og 65% Nordea Mortgage CM 3. Afdelingens og benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår af nedenstående tabel:

	2011	2012	2013	2014	2015
Afdelingens afkast i %	5,3	3,8	2,3	1,5	-0,5
Benchmark	5,9	3,8	0,2	3,3	-0,1

Det bemærkes, at der ikke af det historiske afkast kan drages nogen slutning om afdelingens fremtidige afkast.

### Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

## **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til offentligheden. Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering med lav risiko med en investeringshorisont på minimum et til to år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

*Skatte- og afgiftsregler for foreningen:* Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

*Skatte- og afgiftsregler for investorerne i Danmark:* Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen. Der gøres opmærksom på, at der ved placering af virksomhedsordningsmidler i afdelingen er en mindre skattemæssig forringelse i forhold til investering direkte i obligationer.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

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

### **Fondskode/ISIN**

Andelene er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN: DK0060227239.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

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

## Risikoforhold og risikofaktorer

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

De enkelte afdelinger er fordelt i risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

I skemaet herunder er de tre afdelingers risikoklasse vist på en skala fra 1 til 7. Risikoklasse 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklasse 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
Korte danske obligationer	2
Lange danske obligationer	3
Danske obligationer Akk	2

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer indenfor de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Risikoklasserne i skemaet herover er de aktuelle risikoklasser på prospektets offentliggørelsestidspunkt.

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investor-information' på foreningens hjemmeside.

### Risikofaktorer

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

#### Geografisk risiko

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

#### Kreditrisiko

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

### **Likviditetsrisiko**

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

### **Rente- og obligationsmarkedsrisiko**

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

### **Risiko på kontantindestående**

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

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

Se hvilke af nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i beskrivelserne af disse.

## Foreningsandele. tegning og indløsning

### Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S i stk. a 100 kr. Der udstedes ikke fysiske beviser i afdelingerne.

### Tegningssted

HP Fondsmæglerselskab A/S  
Kronprinsessegade 18, 1. sal  
1306 København K  
Tlf. 33 15 00 34  
Fax 33 37 90 79  
E-mail: info@hpfonds.dk

Nykredit Bank A/S er depotselskab og bevisudstedende institut for foreningen. Andelene opbevares gratis i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

### Løbende emission

Andelene i afdelingerne vil blive udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår tre bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension, og genoptagelse af emission efter suspension, vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i afdelingerne i perioden fra primo januar til ordinær generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindsud af værdipapirer.

### Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. som den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

#### Korte Danske Obligationer:

• Kurtage og øvrige direkte omkostninger ved køb af værdipapirer:	0,05%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger	0,05%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

#### Lange Danske Obligationer:

• Kurtage og øvrige direkte omkostninger ved køb af værdipapirer:	0,05%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger	0,10%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,15%

#### Danske Obligationer Akk.:

• Kurtage og øvrige direkte omkostninger ved køb af værdipapirer:	0,05%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger	0,05%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

Ved usædvanlige markedsforhold, hvor øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb eller salg af afdelingernes værdipapirer er højere end normalt, kan denne komponent i emissionstillæg ekstraordinært forhøjes, indtil normale markedsforhold igen indtræffer. Det betyder, at de anførte emissionstillæg midlertidigt kan overskride det anførte. Hvis foreningen tager denne ekstraordinære adgang i brug, vil de konkrete emissionsomkostninger blive meddelt på Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det ovenfor anførte maksimale emissionstillæg.

Emissionsprisen på eventuelle andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår fastsættes ved at dividere afdelingernes formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, jf. i øvrigt ovenfor.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i de ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindsud af værdipapirer i afdelingerne.

Tegningskursen afrundes efter samme principper som i de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer.

## **Indløsning**

Foreningen skal på en investors forlangende indløse dennes andele. Ingen investor er pligtig til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,10% af indre værdi for afdelingerne Korte Danske Obligationer og Danske Obligationer Akk. og 0,15% af indre værdi for afdeling Lange Danske Obligationer.

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

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

Ved usædvanlige markedsforhold, hvor øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb eller salg af afdelingernes værdipapirer er højere end normalt, kan denne komponent i indløsningsfradrag ekstraordinært forhøjes, indtil normale markedsforhold igen indtræffer. Det betyder, at de anførte indløsningsfradrag midlertidigt kan overskride det anførte. Hvis foreningen tager denne ekstraordinære adgang i brug, vil de konkrete indløsningsomkostninger blive meddelt på Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det ovenfor anførte maksimale indløsningsfradrag.

Såfremt andele i afdelingerne tegnet i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningspris, ligesom der fradrages et beløb til dækning af nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. i øvrigt ovenfor.

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

Indløsning kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af afdelingernes værdipapirer.

## **Flytning**

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige handelsvilkår.

## **Navnenotering**

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer, der føres af Nykredit Portefølje Administration A/S.

## **Kursoplysning**

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab eller porteføljeforvalter. Endvidere vil disse oplysninger fremgå af foreningens hjemmeside hpinvest.dk.

## **Negotiabilitet og omsættelighed**

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

## **Stemmeret og rettigheder**

Hver investor har én stemme for hver andel a 100 kr. Stemmeretten kan alene udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens register over investorer en uge før generalforsamlingen. Ingen andele har særlige rettigheder.

## **Lån**

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

## **Opløsning**

Bestyrelsen kan indstille til investorerne beslutning, at en afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområde i afdelingen.

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



## Væsentlige aftaler og omkostninger

### Depotselskab

Foreningen har indgået depotaftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit koncernen. Nykredit Bank A/S påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Som vederlag for disse ydelser betaler hver afdeling et fast årligt depotgebyr på 25.000 kr. samt VP- omkostninger. Endvidere betales et gebyr på 250 kr. pr. emission/indløsning.

Depotselskabet har for tiden ikke delegeret nogen opgaver til tredjemand.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens administrationselskab.

Aftalen kan opsiges med en måneds varsel fra foreningens side og tre måneder fra depotselskabets side.

For 2015 udgjorde vederlaget til depotselskabet 404.000 kr. for afdeling Korte Danske Obligationer, 32.000kr. for afdeling Lange Danske Obligationer og 31.000 kr. for afdeling Danske Obligationer Akk.

For 2016 budgetteres med et vederlag til depotselskabet på 418.000 kr. for afdeling Korte Danske Obligationer, 63.000kr. for afdeling Lange Danske Obligationer og 46.000 kr. for afdeling Danske Obligationer Akk.

### Investeringsforvaltningsselskab

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S.

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

For hver afdeling er aftalt et administrationshonorar afhængigt af størrelsen på afdelingernes formue. Honoraret vil udgøre 0,20% p.a. af afdelingernes formue indtil 100 mio. kr., dog min. 50.000 kr. pr. kvartal, 0,10% p.a. af afdelingernes formue mellem 100 mio. kr. og 1.000 mio. kr., og af den del af formuen, der overstiger 1.000 mio. kr. betales 0,05% p.a. Herudover betales et transaktionsgebyr på 100 kr. pr. købs- og salgstransaktion samt 250 kr. pr. emission/indløsning.

For 2015 udgjorde vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet 1.716.000 kr. for afdeling Korte Danske Obligationer, 66.000 kr. for afdeling Lange Danske Obligationer og 287.000 kr. for afdeling Danske Obligationer Akk.

For 2016 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på 1.679.000 kr. for afdeling Korte Danske Obligationer, 82.000 kr. for afdeling Lange Danske Obligationer og 275.000 kr. for afdeling Danske Obligationer Akk.

Aftalen kan opsiges af hver af parterne med seks måneders varsel.

## Porteføljeforvalter

Foreningen har indgået porteføljeforvaltningsaftale med HP Fondsmæglerselskab A/S vedrørende forvaltning af foreningens investeringer. Ifølge aftalerne skal porteføljeforvalteren i henhold til analyser og forventninger levere skønsmæssig porteføljepleje og træffe beslutninger om placering af investorenes midler. Porteføljeforvaltningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

Porteføljeforvalteren skal løbende følge den respektive afdelings portefølje med henblik på at tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 12 måneders varsel, dog således, at såfremt det skønnes i foreningens interesse, kan denne opsige aftalen øjeblikkeligt mod compensation af investeringsrådgiverens dokumenterede udgifter i forbindelse med opsigelsen.

I honorar modtager HP Fondsmæglerselskab A/S 0,25% p.a. af de respektive afdelingers formue. Herudover modtager rådgiver for handler med danske obligationer 0,05% af handlens nominelle værdi i handelsspread.

## Andre samarbejdsaftaler

For at styrke rådgivningen af investorerne samt markedsføringen har foreningen indgået en markedsføringsaftale med HP Fondsmæglerselskab. Aftalen har til sigte at øge serviceringen af såvel eksisterende investorer som potentielle, nye investorer med henblik på at forbedre investortilfredsheden i foreningens afdelinger.

Aftalen kan af begge parter opsiges med tre måneders varsel, dog således at aftalen kan ophæves af foreningen uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse.

I henhold til ovenstående aftale modtager HP Fondsmæglerselskab en tegningsprovision som følger:

Korte Danske Obligationer:

Tegningsprovision	0,00% og
markedsføringsbidrag	0,25% p.a.

Lange Danske Obligationer:

Tegningsprovision	0,00% og
markedsføringsbidrag	0,25% p.a.

Danske Obligationer Akk.:

Tegningsprovision	0,00% og
markedsføringsbidrag	0,25% p.a.

Tegningsprovisionen beregnes af indre værdi af det tegnede antal andele, medens markedsføringsbidrag beregnes af den gennemsnitlige markedsværdi af de andele, som er udstedt af foreningen.

Foreningen har indgået market maker aftale med HP Fondsmæglerselskab A/S om at stille priser overfor Nasdaq Copenhagen A/S for afdelinger, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel, medens aftalen af market maker kan opsiges med tre måneders varsel. For ydelsen betaler foreningen et fast årligt gebyr på 25.000 kr. pr. afdeling.

## Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

For 2015 udgjorde honoraret til bestyrelsen 137.000 kr. for afdeling Korte Danske Obligationer, 3.000kr. for afdeling Lange Danske Obligationer og 10.000 kr. for afdeling Danske Obligationer Akk.

For 2016 budgetteres med et honorar til bestyrelsen på 128.000 kr. for afdeling Korte Danske Obligationer, 2.000 kr. for afdeling Lange Danske Obligationer og 10.000 kr. for afdeling Danske Obligationer Akk.

### Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

For 2015 udgjorde vederlaget til Finanstilsynet 50.000 kr. for afdeling Korte Danske Obligationer, 18.000kr. for afdeling Lange Danske Obligationer og 20.000 kr. for afdeling Danske Obligationer Akk.

For 2016 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på 34.000 kr. for afdeling Korte Danske Obligationer, 15.000 kr. for afdeling Lange Danske Obligationer og 17.000 kr. for afdeling Danske Obligationer Akk.

### Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af en afdeling inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen siden start udgjorde:

	2011	2012	2013	2014	2015
Korte Danske Obligationer	0,88	0,88	0,90	0,88	0,77
Lange Danske Obligationer	0,98	1,07	1,36	2,11	1,48
Danske Obligationer Akk.	1,21	1,04	1,00	1,00	0,91

### ÅOP

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

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i syv år.

Aktuel ÅOP for afdelingerne fremgår nedenfor:

Afdeling	Aktuel ÅOP
Korte Danske Obligationer	0,65
Lange Danske Obligationer	1,45
Danske Obligationer Akk.	0,81

## Tilknyttede personer og selskaber

### Bestyrelse

Advokat, Partner, Kim Højbye, *formand*  
NJORD Lawfirm  
Pilestræde 58  
1112 København K

Direktør Tom Nygaard Sørensen  
Ved Lindelund 88  
2605 Brøndby

Advokat, Jacob Carl Jacobsen  
Gammel Mønt 14  
1117 København K

### Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Adm. direktør Martin Udbye Madsen  
Direktør Christian Bindslev  
Direktør Tage Fabrin-Brasted  
Otto Mønstedes Plads 9  
1780 København V  
CVR nr. 16 63 76 02

### Foreningens revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S  
CVR nr. 33 96 35 56

### Depotselskab

Nykredit Bank A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
CVR nr. 10 51 96 08

### Rådgiver

HP Fondsmæglerselskab A/S  
Kronprinsessegade 18, 1. sal  
1306 København K  
CVR nr. 27 40 31 74

### Klageansvarlig

Private investorer af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside [hpinvest.dk](http://hpinvest.dk) og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

### Ankeinstans

Private investorer af foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller en afdeling til:

Ankenævnet for Investeringsfonde  
Amaliegade 8B, 2.  
1022 København K

Tlf. 35 43 63 33  
Fax 35 43 71 04

### **Særlige forbehold**

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

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

# Vedtægter

for

## Investeringsforeningen HP Invest

### Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen HP Invest.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

### Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden at modtage midler, som under lagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om Investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

### Investorer

§ 3 Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herefter "andele").

### Hæftelse

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

Stk. 2 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 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Afdelinger og andelsklasser**

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

#### **Stk. 1 Korte Danske Obligationer**

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder eller optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ikke overstiger 3.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

#### **Stk. 2 Lange Danske Obligationer**

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder eller optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje overstiger 4.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne

herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

**Stk. 3 Danske Obligationer Akk.**

Afdelingen benytter tillige binavnet Danish Bonds Akk.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder eller optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ikke overstiger 6.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

**§ 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. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.



3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
  4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og Indløsning af andele i Investeringsforeninger m.v.
  5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
  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 en 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.

## Lån

### § 8

- Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån
- Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser herom.

## Andele i foreningen

### § 9

- Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.
- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af den nominelle værdi af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

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

### Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10 Værdien af foreningens aktiver og forpligtelser værdiansættes, indregnes og måles af forvalteren i henhold til reglerne om årsrapport og revision i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

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

Stk. 4 Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, 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 det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

### Emission og indløsning

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

Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdellings formue.

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

### § 13 *Dobbeltprismetode*

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

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

### § 14 *Enkeltprismetode*

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

### § 15 *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter, for opgørelse af værdien af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Overstiger periodens nettoemissioner et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Overstiger periodens nettoindløsninger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

## Generalforsamling

§ 16 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

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

Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/ i en afdeling/ i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer i register over investorer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

- Stk. 6 I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.
- § 17 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 investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- § 18 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formue-realisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
  2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
  3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
  4. Valg af revision
  5. Eventuelt
- § 19 Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos forvalteren senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.
- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.
- Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investor for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investor for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser,

der er denomineret i danske kroner. I afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde 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 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 8 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 20 nævnte tilfælde.
- Stk. 9 Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.
- Stk. 10 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

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

- § 20 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der 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 investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

#### **Bestyrelsen**

- § 21 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afdvår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

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

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

§ 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 lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

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

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

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

Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

## Administration

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

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

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

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

## **Tegningsregler**

§ 24 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i 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 afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden, jf. dog stk. 3.

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

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

Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

## **Depotselskab**

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

Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport, bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver

enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 5 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, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3 I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan bestyrelsen beslutte at foretage udlodning to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte acontoudlodning. Acontoudlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. En eventuel acontoudlodning udbetales i september/oktober.

Stk. 4 Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

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

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

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

o-o-0-o-o



Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 29. april 2016.

København, den 29. april 2016

I bestyrelsen

  
Kim Halbye, formand

  
Tom Nygaard Sørensen

  
Jacob Carl Jacobsen

Foranstående vedtægter for Investerings-  
foreningen HP Invest

der træder i stedet for de senest den 24/3-15  
godkendte vedtægter, godkendes herved i medfør af lov om  
investeringsforeninger m.v. som gældende indtil videre.

Finanstilsynet, den 2/6-16

