

Prospekt for

**Investeringsforeningen
Carnegie WorldWide/
Danske Obligationer Erhverv & Pension**

Prospektet er offentliggjort den 22. februar 2007.

Ansvar

Ansvar for prospektet

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

København, den 21. februar 2007.

Bestyrelsen

Investeringsforeningen Carnegie WorldWide

Karsten Kielland Jutta af Rosenborg Jens Høiberg

Jens Christian Lorenzen

Jens Ole Jensen

Direktionen

Carnegie Asset Administration A/S

Tim Kristiansen

Foreningen

Navn, hjemsted og registreringsnummer

Foreningens navn er Investeringsforeningen Carnegie WorldWide. Foreningen har hjemsted i København. Foreningen er registreret i Finanstilsynet under journalnr. FT 11057 og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR-nr. 14 21 13 49.

Foreningen er opdelt i otte afdelinger: Globale Aktier, Danske Aktier, Danske Obligationer Erhverv & Pension, Emerging Growth, Østeuropa, Europa, Danske Obligationer Privat og Asien.

Afdeling Globale Aktier har SE-nr. 14 21 13 49.

Afdeling Danske Aktier har SE-nr. 21 27 56 97.

Afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension har SE-nr. 21 50 90 43.

Afdeling Emerging Growth har SE-nr. 21 78 04 99.

Afdeling Østeuropa har SE-nr. 19 56 66 84.

Afdeling Europa har SE-nr. 28 37 47 20.

Afdeling Danske Obligationer Privat har SE-nr. 28 92 26 63.

Afdeling Asien har SE-nr. 29 76 11 40

Stiftelse

Investeringsforeningen Carnegie WorldWide er stiftet den 7. juni 1990.

Afdeling Globale Aktier er oprettet den 7. juni 1990.

Afdeling Danske Aktier er oprettet den 27. oktober 1998.

Afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension er oprettet den 2. februar 1999.

Afdeling Emerging Growth er overflyttet fra Investeringsforeningen Carnegie WorldWide Emerging Growth med virkning fra den 1. januar 2003.

Afdeling Østeuropa er overflyttet fra Investeringsforeningen Carnegie Østeuropa med virkning fra den 1. januar 2004.

Afdeling Europa er oprettet den 22. februar 2005.

Afdeling Danske Obligationer Privat er oprettet den 18. maj 2005.

Afdeling Asien er oprettet den 23. august 2006.

Regnskabsår

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension

Oprettelse

Afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension er oprettet den 2. februar 1999.

Formål

Afdelingens formål er fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Den typiske investor

Den overordnede investeringsmålsætning er en stabil langsigtet formue-tilvækst for afdelingens medlemmer. Det typiske medlem vil være et selskab eller en pensionsopsparer, hvorfor afdelingen søger højest muligt bruttoafkast.

Investeringspolitik

Afdelingens midler skal anbringes i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer og skatkammerbeviser denomineret i danske kroner under behørig hensyntagen til de

lovgivningsmæssige krav om spredning af investeringerne. Der kan investeres i obligationer med både kort og lang løbetid.

Obligationerne skal være noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land. Dog kan der investeres op til 10 pct. af afdelingens formue i unoterede obligationer, jævnfør lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 5. Desuden kan afdelingen have likvide midler i accessorisk omfang.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer denomineret i danske kroner udstedt eller garanteret af den danske stat eller et andet zone A-land, lande som Den Europæiske Union har indgået aftale med på det finansielle område, eller såfremt Finanstilsynet har godkendt obligationerne, obligationer denomineret i danske kroner udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i.

Det vil være muligt at investere i obligationer udstedt i euro, såfremt de danske skatteregler ændres på en måde, så sådanne obligationer ikke beskattes hårdere end de tilsvarende danske.

Der er ingen krav til en eventuel rating af udstederne af obligationerne.

Den overordnede investeringsstrategi i afdelingen tager udgangspunkt i den samme langsigtede strategi, som i årevis har sikret foreningens globale aktieafdeling et af markedets bedste afkast. Identifikation af langsigtede trends i den globale økonomi er således en af hjørnestenene i investeringsstrategien. Vi lever i en verden, der med mindskede barrierer for handel og kapitalbevægelser samt ikke mindst Internettets udbredelse, knyttes tættere og tættere sammen. Derfor bestemmes renteniveauet i Danmark i høj grad af en global udvikling. For de korte danske renter er det først og fremmest den europæiske udvikling, der er afgørende. Mens det for danske obligationer med længere løbetid er en kombination af udviklingen af renterne i Europa og USA, som typisk er afgørende.

Den overordnede investeringsstrategi for det danske obligationsmarked fokuserer således i højere grad på udviklingen i langsigtede trends på de globale kapitalmarkeder end på kortsigtede udsving i økonomiske nøgletal for den danske økonomi.

Udvælgelsen af obligationer til afdelingen sker efter nøje analyse af den relative prissættelse mellem de enkelte obligationer.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurs sikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte finansielle

instrumenter til begrænsning af investeringsrisikoen, og dette forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

Risiko

Investor skal være opmærksom på, at de historisk opnåede afkast på afdelingen ikke er nogen garanti for fremtidige afkast. Samtidig bør investor være opmærksom på, at der kan opstå tab i værdien af andelene i afdelingen.

Afdelingens sammenligningsgrundlag er J.P. Morgans danske obligationsindeks. Dette benchmark har typisk en kursfølsomhed/varighed på mellem 4 og 5. Derfor vil afdelingens kursfølsomhed/varighed typisk være mellem 3 og 6. Denne risikoprofil giver to fordele. Den muliggør for det første, at der investeres i lange obligationer, som sandsynligvis opnår det højeste afkast målt over en årrække på mere end 3 år. For det andet er kursrisikoen middel, hvilket muliggør en rimelig stabil formue tilvækst.

Det anbefales, at investor har en tidshorisont på mere end 3 år.

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der er tale om obligationsinvesteringer med en middel risikoprofil.

Investor skal være opmærksom på, at afdelingens investeringer kan blive udsat for forskellige risici, som f.eks. en global tendens til høj inflation, som følge af eksempelvis en ændret strategi hos Den Europæiske Centralbank eller den amerikanske centralbank. Der kan naturligvis også være tale om rent danske markedsmæssige eller økonomiske forhold, som påvirker formuen negativt, som eksempelvis en valutakrise. Endelig kan der lovgivningsmæssigt ske ændringer, som rammer det danske obligationsmarked negativt. Hertil kan komme andre faktorer, som kan påvirke andelenes værdi.

Udsvingene i indre værdi i en obligationsafdeling er normalt betydeligt mindre end i en aktieafdeling. Vi forventer, at udsvingene i afdelingens indre værdi vil være på linie med afdelingens benchmark.

Benchmark

Afdelingens benchmark er J.P. Morgans obligationsindeks for danske obligationer.

For de sidste fem år har afkastet på benchmark været:

| | |
|-------|-------|
| 2002: | 9,64% |
| 2003: | 4,55% |
| 2004: | 7,29% |
| 2005: | 5,08% |
| 2006: | 0,0% |

Årsrapport

Foreningens årsrapport opgøres og aflægges i henhold til gældende bekendtgørelse om investeringsforeninger og specialforeningers regnskaber.

For de sidste fem år har afdelingens resultat været:

| | |
|-------|-------|
| 2002: | 9,13% |
| 2003: | 4,62% |
| 2004: | 6,75% |
| 2005: | 3,90% |
| 2006: | 0,1% |

Historiske afkast er dog ingen garanti for fremtidige afkast.

Afdelingen afholder sine egne omkostninger. Afdelingens samlede administrationsomkostninger herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab må ifølge vedtægterne ikke overstige 2% af den højeste formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

Derudover kommer fællesomkostninger ved foreningens virksomhed, der deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af et regnskabsår og til afdelingernes aktiver ved regnskabsårets udløb.

Omkostningsprocenten de sidste fem år har været:

| | |
|-------|-----|
| 2001: | 0,5 |
| 2002: | 0,5 |
| 2003: | 0,5 |
| 2004: | 0,5 |
| 2005: | 0,5 |

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

Vederlaget til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn udgjorde for regnskabsåret 2005:

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Bestyrelse: | 39 t.kr. |
| Investeringsforvaltningsselskab: | 885 t.kr. |
| Finanstilsyn: | 6 t.kr. |

Type

Afdelingen er udloddende og certifikatudstedende.

Stykstørrelse

Investeringsforeningsandele udstedes i stykker á kr. 100.

Formue

Pr. 30. juni 2006 udgjorde Danske Obligationer Erhverv & Pensions formue 135 mio. kr., og foreningens samlede formue udgjorde 9.168 mio. kr.

Udbytte

På grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår udbetales et acontoudbytte i september/oktober. Efter den ordinære generalforsamling det følgende år, hvor afdelingens årsrapport samt størrelsen af det samlede udbytte for regnskabsåret godkendes, udbetales et restudbytte, beregnet som regnskabsårets ordinære udbytte med fradrag af det udbetalte acontoudbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster kan ikke indgå i acontoudbyttet.

Såfremt acontoudbyttet beregnes til at udgøre mindre end 2%, kan bestyrelsen beslutte, at acontoudbyttet ikke udbetales, men afventer udbetaling af det ordinære udbytte.

Udbytte tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. Efter gældende regler tilbageholdes der ikke udbytteskat af udbytter fra afdelingen.

De seneste fem års samlede udbytte udgjorde:

| | |
|-------|---|
| 2002: | 5,50 kr. pr. andel, svarende til 5,50% nominelt |
| 2003: | 7,00 kr. pr. andel, svarende til 7,00% nominelt |
| 2004: | 8,75 kr. pr. andel, svarende til 8,75% nominelt |
| 2005: | 4,25 kr. pr. andel, svarende til 4,25% nominelt |
| 2006: | 3,50 kr. pr. andel, svarende til 3,50% nominelt |

I henhold til vedtægternes § 11 kan bestyrelsen træffe beslutning om, at afdelingen kan foretage emission af andele uden ret til udbytte for det foregående år i perioden primo januar til den ordinære generalforsamling.

Beskatning af afdelingens indtægter

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

Skatte- og afgiftsforhold for investorerne

Afkastet af en investering i en investeringsforening beskattes i størst muligt omfang på samme måde, som hvis afkastet var skabt ved direkte investering. Derfor skal det udlodningspligtige udbytte i afdelingen opdeles i forskellige afkasttyper, der hver især som udgangspunkt skal beskattes hos investor efter de regler, som gælder for investors beskatning af direkte afkast af den pågældende type.

Foreningen vil årligt på basis af årsrapporten beregne opdelingen af afdelingens udbytte i de forskellige afkasttyper. Lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor investeringsforeningsandelene er deponeret.

Tegningsbetingelser

Emission og emissionskurs

Investeringsforeningsandele i afdelingen udbydes i løbende emission uden fastsat maksimumbeløb.

Emissionskursen fastsættes i medfør af § 2, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger som den indre værdi på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, annoncering og provision til formidlere af emissionen. Tillægget overstiger ikke 0,75% og estimeres til at bestå af:

| | |
|----------------------|-------|
| Handelsomkostninger: | 0,25% |
| Emissionsprovision: | 0,50% |

I forbindelse med køb af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Såfremt bestyrelsen har truffet beslutning om at foretage emission af andele uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling dog til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Oplysninger om emissionskursen fås ved henvendelse til foreningen eller Carnegie Bank A/S.

Erhvervelse

Investeringsforeningsandele i afdelingen kan erhverves gennem Carnegie Bank A/S, Overgaden neden Vandet 9B, 1414 København K, tlf. 32 88 02 00 samt øvrige pengeinstitutter.

Afregning og betaling

Investeringsforeningsandele tegnet i løbende emission afregnes normalt på den 3. bankdag efter handelsdagen mod registrering af andelene i Værdipapircentralen.

Fondskode

Afdelingen er certifikatudstedende. Investeringsforeningsandele udstedes og registreres i Værdipapircentralen under fondskode DK001601792-4.

Børsnotering

Investeringsforeningsandelene er søgt optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs fra den 26. februar 2007.

Navnenotering

Investeringsforeningsandele i afdelingen udstedes til ihændeher, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af foreningens administrationsselskab. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor investeringsforeningsandelene ligger i depot.

Gebyrfri opbevaring

Investeringsforeningsandelene kan omkostningsfrit opbevares i depot i Carnegie Bank A/S samt i ABN AMRO Bank, Copenhagen Branch.

Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningskurs

Oplysning om investeringsforeningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurs kan fås ved henvendelse til foreningen eller Carnegie Bank A/S og fremgår af foreningens hjemmeside www.cww.dk.

Omsættelighed

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis et medlem ønsker at sælge sine andele i foreningen for at købe andele i en anden forening, sker dette på almindelige handelsvilkår. I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Investeringsforeningsan- delenes rettigheder

Ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Ethvert medlem af foreningen er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 hverdage forinden har rekvireret adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele.

Stemmeret

Ethvert af foreningens medlemmer har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel. Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

Opløsning af foreningen

Opløsning af foreningen kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 17.

Indløsning

På et medlems forlangende skal foreningen indløse vedkommendes andel i afdelingen. Indløsningsprisen fastsættes i medfør af § 2, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger som den indre værdi på indløsnings tidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Fradraget overstiger ikke 0,25% og estimeres til at bestå af:

Handelsomkostninger: 0,25%

I forbindelse med salg af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningskursen fastsættes, efter at afdelingen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

Såfremt andele i foreningen, 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 indløsningsprisen.

Daglig ledelse og administration af foreningen

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Carnegie Asset Administration A/S om at foretage den daglige ledelse og administration, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab. Vederlaget er aftalt til et samlet årligt gebyr på 0,20% svarende til 0,20%/12 pr. måned af afdelingens formueværdi ultimo måneden.

Administrationsaftalen kan af Carnegie Asset Administration A/S opsiges med 3 måneders varsel til den 1. januar og fra foreningens side med 3 måneders varsel til den 1. i en måned.

Foreningen har indgået aftale med Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om at yde rådgivning til Carnegie Asset Administration A/S vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af afdelingens formue i øvrigt. Vederlaget er aftalt til et samlet årligt gebyr på 0,20% svarende til 0,20%/12 pr. måned af afdelingens formueværdi ultimo måneden.

Rådgivningsaftalen kan af begge parter opsiges med en måneds varsel. Foreningen kan dog altid opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning. I dette tilfælde skal foreningen dog kompensere Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S med et beløb svarende til en måneds rådgivning.

Depotselskab

Foreningen har indgået en depotaftale med ABN AMRO Bank, hvor ABN AMRO Bank påtager sig at være depotselskab for foreningen, hvilket indebærer, at ABN AMRO Bank opbevarer værdipapirer og likvide midler for afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension i overensstemmelse med lovgivningens samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som honorar for ydelserne betaler afdelingen et transaktionsbestemt depotgebyr på transaktioner i Værdipapircentralen. Derudover betaler afdelingen et depotselskabsgebyr på 30.000 kr. p.a.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 6 måneder.

Formidling og prisstillelse

Foreningen har indgået aftale om formidling af foreningens investeringsforeningsandele med Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S samt aftale om, at Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er ansvarlig for, at der løbende stilles priser i foreningens andele. Aftalerne indebærer, at der i forbindelse med emissioner betales 0,5% i emissionsprovision til Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har ifølge aftale med foreningen overdraget prisstillelsen til Carnegie Bank A/S.

Markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens investeringsforeningsandele samt eventuel provision til Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' samarbejdspartnere for at formidle foreningens andele betales af Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Aftalen kan af begge parter opsiges med et varsel på 6 måneder.

Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er søsterselskab til Carnegie Asset Administration A/S.

Vedtægter og regnskaber

Foreningens vedtægter, årsrapporter og halvårsrapporter kan rekvireres gratis hos foreningen.

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 kapital 11 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Prospektet er ikke godkendt

af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsandele 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.

Yderligere oplysninger

Oplysninger om foreningen og dens virksomhed fås ved henvendelse til foreningen.

Navne og adresser

Foreningen

Investeringsforeningen Carnegie WorldWide
Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø
Telefon: 35 46 35 46 · Telefax: 35 46 36 00
Hjemmeside: www.cww.dk

Foreningens bestyrelse

Advokat

Karsten Kielland (formand)

Accura Advokataktieselskab · Tuborg Boulevard 1 · 2900 Hellerup

Økonomidirektør

Jutta af Rosenborg

ALK-Abelló A/S · Bøge Alle 6-8 · 2970 Hørsholm

Dr. Jens Høiberg-Nielsen, MA & Ph.D

San Martino al Vento 5 · Gaiole in Chianti · 53010 Castagnoli (SI) · Italien

Direktør

Jens Christian Lorenzen

Otto Mønsted A/S · Tingskiftevej 5 · 2900 Hellerup

Underdirektør

Jens Ole Jensen

Auriga Industries A/S · Postboks 9 · 7620 Lemvig

Investeringsforvaltningselskab

Carnegie Asset Administration A/S
Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø
Telefon: 35 46 35 46 · Telefax: 35 46 36 00

Direktion: Tim Kristiansen

Depotselskab

ABN AMRO Bank, Copenhagen Branch
Amaliegade 35 · 1256 København K
Telefon: 35 44 35 44 · Telefax: 35 44 35 35

Investeringsrådgiver

Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø
Telefon: 35 46 35 00 · Telefax: 35 46 36 00

Direktion: Mikael Randel

Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning, dvs. rådgivning af bl.a. investeringsforeninger og formuepleje for private og institutionelle kunder. Selskabet er koncernforbundet med investeringsforvaltnings-selskabet Carnegie Asset Administration A/S. Selskabet er ikke depotbank for foreningen

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
v/statsaut. revisor Christian Fløistrup
Stockholmsgade 45 · 2100 København Ø

Tilsynsmyndighed

Den kompetente tilsynsmyndighed er:
Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A · 1850 Frederiksberg C
Telefon: 33 55 82 82 · Telefax: 33 55 82 00
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

Vedtægter for

**INVESTERINGSFORENINGEN CARNEGIE
WORLDWIDE**

København, den 25. oktober 2006

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide

Navn og hjemsted

§ 1

Stk. 1

Foreningens navn er Investeringsforeningen Carnegie WorldWide.

Stk. 2

Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i nærværende vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer

§ 3

Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere foreningsandele, jfr. § 9.

Hæftelse

§ 4

Stk. 1

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

Stk. 2

Foreningens afdelinger hæfter kun for egne forpligtelser. Dog hæfter hver afdeling principalt pro rata, subsidiært solidarisk for fælles omkostninger.

Stk. 3

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

Midlernes anbringelse

§ 5

Stk. 1

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Stk. 3

Afdelingernes investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter kan inden for de i § 6 fastsatte grænser foretages i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på et reguleret marked eller andet reguleret marked jævnfør lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 3, nr. 13 og nr. 14. Såfremt disse børser og markeder ikke befinder sig i et land, der er medlem af den Europæiske Union, eller et land, som fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt, og offentlig, skal børsen eller markedet

være godkendt af Finanstilsynet eller skal af bestyrelsen være vurderet til at leve op til Finanstilsynets retningslinier. De af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller markeder fremgår af bilag B til vedtægterne.

Stk. 4

10 pct. af en afdelings formue kan dog placeres i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er noteret eller handlet på de i stk. 3 nævnte børser og markeder.

Stk. 5

Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

Afdelinger

§ 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1

Afdeling Globale Aktier.

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen opfylder i øvrigt reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdeling Globale Aktier kan investere indtil 5% af afdelingens formue i andele i afdeling Østeuropa.

Stk. 2

Afdeling Danske Aktier.

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der kan handles på Københavns Fondsbørs eller i fremtiden en fælles nordisk eller en fælles europæisk børs. Der kan investeres op til 20% i aktier uden for Københavns Fondsbørs, en fælles nordisk eller en fælles europæisk børs. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer.

Afdelingen opfylder i øvrigt reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3

Afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension

Afdelingen investerer udelukkende i obligationer, skatkammerbeviser og ansvarlig kapital denomineret i danske kroner eller i euro under behørig hensyntagen til de lovgivningsmæssige krav om spredning af investeringerne. Mindst 75% af formuens værdi skal være denomineret i danske kroner eller udstedt af danske selskaber i euro. Mindst 75% af valutaeksponeringen skal

være i danske kroner inklusive eventuel valutaafdækning. Der kan investeres i obligationer med både kort og lang løbetid. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer denomineret i danske kroner udstedt eller garanteret af den danske stat eller et andet zone A-land, lande som Den Europæiske Union har indgået aftale med på det finansielle område, eller såfremt Finanstilsynet har godkendt obligationerne, obligationer denomineret i danske kroner udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, jævnfør bilag A.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 4

Afdeling Emerging Growth.

Afdelingen investerer globalt i selskaber, som har eller ventes at få en vækst i omsætningen eller indtjeningen, som er højere end markedet som helhed eller højere set i forhold til tilsvarende selskaber. Midlerne kan eksempelvis, men ikke udelukkende, investeres inden for Internettet, informationsteknologi, media, finans, detailhandel, industri samt bioteknologi og medicinal. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer.

Afdelingen opfylder i øvrigt reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 5

Afdeling Østeuropa

Afdelingen investerer fortrinsvis i østeuropæiske aktier eller aktiebaserede værdipapirer. Afdelingen kan endvidere investere i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i andre lande, der er potentielle kandidater til optagelse i EU. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af foreningens værdipapirer.

Afdelingens likviditet vil som hovedregel blive holdt under 5 pct. af foreningens aktiver i gennemsnit.

Afdelingen opfylder i øvrigt reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 6

Afdeling Europa

Afdelingen investerer i europæiske aktier eller aktiebaserede værdipapirer. Afdelingen kan endvidere investere op til 30% i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Østeuropa uden for EU, herunder potentielle kandidater til optagelse i EU samt de tidligere sovjet-stater (CIS). Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer.

Afdelingens likviditet vil som hovedregel blive holdt under 5 pct. af foreningens aktiver i gennemsnit.

Afdelingen opfylder i øvrigt reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 7

Afdeling Danske Obligationer Privat

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer og skatkammerbeviser denomineret i danske kroner under behørig hensyntagen til de lovgivningsmæssige krav om spredning af investeringerne. Der kan endvidere investeres i obligationer denomineret i euro, såfremt disse obligationer ved investering af private frie midler ikke skattemæssigt stilles dårligere end obligationer denomineret i danske kroner. Der kan investeres i obligationer med både kort og lang løbetid. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer denomineret i danske kroner udstedt eller garanteret af den danske stat eller et andet zone A-land, lande som Den Europæiske Union har indgået aftale med på det finansielle område, eller såfremt Finanstilsynet har godkendt obligationerne, obligationer denomineret i danske kroner udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, jøvnfør bilag A.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 8

Afdeling Asien

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Asien eksklusivt Japan, eller aktier eller aktiebaserede værdipapirer, hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis relaterer sig til de asiatiske markeder. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer.

Afdelingen opfylder i øvrigt reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen må højst placere 10% af afdelingens formue i andele i investeringsforeninger, afdelinger og investeringsinstitutter jævnfør § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Lån

§ 7

Stk. 1

Foreningen må ikke optage lån.

Stk. 2

Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog

- 1) optage kortfristede lån på højst 10% af dens formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder og
- 2) optage lån på højst 10% af formuen til erhvervelse af ejendomme, der er nødvendige til udøvelse af foreningens virksomhed.

Stk. 3

De samlede lån må højst udgøre 15% af foreningens formue.

Udlån og garantiforpligtelser

§ 8

Stk. 1

Foreningen 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.

Foreningsandele

§ 9

Stk. 1

Andele registreret i en værdipapircentral udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

Stk. 2

Afdelingen afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3

Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede foreningsandele.

Stk. 4

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

Stk. 5

Foreningsandelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Stk. 7

Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine foreningsandele indløse.

Værdiansættelse

§ 10

Stk. 1

Værdiansættelsen sker i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 61 samt Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

Stk. 2

Fremmedvaluta skal værdiansættes til senest noterede kurser. Ved en regnskabsperiodes slutning omregnes efter 16.00 GMT kursen.

Stk. 3

Aktiver og forpligtigelser skal måles til dagsværdi.

Stk. 4

Dagsværdien måles til den markedsværdi, der kan konstateres for aktivet eller forpligtelsen på et velfungerende marked. Hvis aktivet eller forpligtelsen ikke handles på et velfungerende marked, anvendes en anerkendt metode til beregning af dagsværdien på det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse.

Emission af foreningsandele

§ 11

Stk. 1

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. Bestyrelsen kan i foreningens udloddende afdelinger træffe beslutning om, at afdelingen kan foretage emission af andele uden ret til udbytte for det foregående år i perioden primo januar til den ordinære generalforsamling. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

Stk. 2

Emissionsprisen fastsættes i medfør af § 2, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger som den indre værdi på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

Stk. 3

Såfremt bestyrelsen har truffet beslutning om at foretage emission af andele uden ret til udbytte i en eller flere af foreningens udloddende afdelinger fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling dog til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Indløsning af foreningsandele

§ 12

Stk. 1

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele i foreningen. Indløsningsprisen fastsættes i medfør af § 2, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger som den indre værdi på indløsnings tidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 2

Såfremt investeringsforeningsandele i en eller flere af foreningens udloddende afdelinger, 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 indløsningsprisen.

Stk. 3

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

Stk. 4

Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis foreningens formue på grund af indløsning vil komme under 10 mio. kr.

Stk. 5

Ved udsættelse efter stk. 3 skal foreningen straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Stk. 6

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Generalforsamling

§ 13

Stk. 1

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2

Generalforsamling afholdes enten i København, Århus eller Odense.

Stk. 3

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

Stk. 4

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

Stk. 5

Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6

Dagsorden og de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionsberetning, skal senest 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 7

Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar.

§ 14

Stk. 1

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der vælges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2

Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

§ 15

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 2) Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer.
- 3) Decharge til bestyrelsen.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisorer.
- 7) Eventuelt.

§ 16

Stk. 1

Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 hverdage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3

De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens opløsning, fusion og spaltning.

Stk. 4

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

Stk. 5

Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.

Stk. 6

Ingen ejer af andele kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 5% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende).

Stk. 7

Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 17 nævnte tilfælde.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning

§ 17

Stk. 1

Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens (eller en afdelings) opløsning, fusion eller spaltning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret (se dog § 19, stk. 4 og 5).

Stk. 2

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

Bestyrelsen

§ 18

Stk. 1

Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.

Stk. 2

Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3

Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem eller de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4

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

Stk. 5

Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

Stk. 6

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. 7

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

§ 19

Stk. 1

Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med loven og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

Stk. 2

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

Stk. 3

Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til en fondsbørs eller et andet reguleret marked om optagelse til notering af andele i en eller flere af foreningens afdelinger. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

Stk. 4

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. eller anden lovgivning nødvendiggør, eller som pålægges af Finanstilsynet.

Stk. 5

Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

Stk. 6

Medlemmer af ledelsen af en forening, af dens depotselskab og eventuelle investeringsforvaltningsselskab må ikke uden samtykke fra foreningens bestyrelse overdrage værdipapirer eller andet til foreningen eller erhverve sådanne aktiver fra foreningen. Samtykke skal gives i hvert enkelt tilfælde og indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol.

Stk. 7

Bestyrelsen skal for direktører, vicedirektører, underdirektører og dermed ligestillede udarbejde retningslinjer om indberetning af formuedispositioner omfattet af Finanstilsynets bekendtgørelse om spekulationsforretninger.

Tegningsregler

§ 20

Stk. 1

Foreningen tegnes af:

1. to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
2. et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør/direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2

Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3

Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens værdipapirer.

Administration

§ 21

Stk. 1

Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at overlade den daglige ledelse til et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2

Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

Stk. 3

Investeringsforvaltningsselskabet må ikke drive anden virksomhed end daglig ledelse af investeringsforeninger og specialforeninger.

Stk. 4

Direktører, vicedirektører, underdirektører og dermed ligestillede, samt interne revisions- og vicerevisionschefer i en forening må ikke for egen regning udføre eller deltage i spekulationsforretninger. Det samme gælder for andre ledende medarbejdere med et særligt ansvar for fonds- eller valutafunktioner.

Stk. 5

Stk. 4 finder tilsvarende anvendelse på investeringsforvaltningsselskabet.

Administrationsomkostninger

§ 22

Stk. 1

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af året og til deres aktiver ved regnskabsårets udløb.

Stk. 3

Såfremt en afdeling 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, herunder blandt andet honorar til bestyrelse.

Stk. 5

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingerne Globale Aktier, Danske Aktier, Østeuropa, Europa, Danske Obligationer Erhverv & Pension og Danske Obligationer Privat ikke overstige 2% og for afdelingerne Emerging Growth og Asien 3% af den højeste formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.

§ 23

Administrationsomkostninger i afdeling Globale Aktier fradrages forholdsmæssigt med den andel, som afdelingen har betalt gennem investering i afdeling Østeuropa.

Depotselskab

§ 24

Stk. 1

Foreningens værdipapirer og likvide midler skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2

Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen.

Regnskab, revision og overskud

§ 25

Stk. 1

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 bestående af ledelsesberetning,

ledelsespåtegning og redegørelse for anvendt regnskabspraksis samt for hver afdeling resultatopgørelse, balance, femårsoversigt og noter .

Stk. 2

Der udarbejdes endvidere en årsberetning for hver afdeling.

Stk. 3

Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en halvårsrapport og formueopgørelse for hver afdeling.

Stk. 4

Årsrapporten revideres af minimum én statsautoriseret revisor. Eventuelt andre revisorer skal være statsautoriserede eller registrerede. Revisor vælges af generalforsamlingen.

Stk. 5

Den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport udleveres på begæring ved henvendelse til foreningens kontor.

Stk. 6

Årsrapporten, revisionsprotokollat og formueopgørelse indsendes til Finanstilsynet i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v..

§ 26

Stk. 1

I udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Stk. 2

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Stk. 3

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

Stk. 4

I foreningens udloddende afdelinger kan der i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jfr. § 11.

Stk. 5

I afdeling Danske Obligationer Privat udbetales udbytte to gange årligt. På grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår udbetales et à conto udbytte i september/oktober. Efter den ordinære generalforsamling det følgende år, hvor afdelingens årsrapport samt størrelsen af det samlede udbytte for regnskabsåret godkendes, udbetales et restudbytte, beregnet som regnskabsårets ordinære udbytte med fradrag af det udbetalte à conto udbytte. Eventuelle realiserede netto-kursgevinster kan ikke indgå i à conto udbyttet. Såfremt à conto udbyttet beregnes til at udgøre mindre end 2%, kan bestyrelsen beslutte, at à conto udbetalingen ikke udbetales, men afventer udbetaling af det ordinære udbytte.

Stk. 6

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

Stk. 7

Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet senest 5 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

BESTYRELSEN FOR INVESTERINGSFORENINGEN CARNEGIE WORLDWIDE

Karsten Kielland

Jutta af Rosenborg

Jens Høiberg

Jens Christian Lorenzen

Jens Ole Jensen

Bilag A

I henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. kan en afdeling investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af den danske stat eller et andet Zone A-land, lande som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet.

Zone A-lande: Australien, Belgien, Canada, Danmark, De Forenede Stater (USA), Det Forenede Kongerige (Storbritannien og Nordirland), Finland, Frankrig, Grækenland, Irland, Island, Italien, Japan, Luxembourg, Mexico, Nederlandene (Holland), New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Saudi Arabien, Schweiz, Slovakiet, Spanien, Sverige, Sydkorea, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn og Østrig.

Andre lande som har aftale med Fællesskabet på det finansielle område: Liechtenstein.

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

Bilag B

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, som bestyrelsen separat har godkendt i henhold til Finanstilsynets retningslinier:

Bestyrelsen har i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 2 separat godkendt de to russiske børser RTS Stock Exchange og Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) for alle foreningens aktieafdelinger, dvs. afdeling Globale Aktier, afdeling Danske Aktier, afdeling Østeuropa, afdeling Europa, afdeling Emerging Growth og afdeling Asien.