

**Generalforsamling i
Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros**

Investeringsforeningen Nykredit Invest, Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance, Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening) samt Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros afholder ordinær generalforsamling **tirsdag den 19. april 2022 kl. 16.00** hos Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

Dagsorden

1. Fremlæggelse af årsrapporter for de 4 foreninger til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af bestyrelsen – bestyrelsen fremsætter forslag om ændring af vedtægterne i:
 - **Investeringsforeningen Nykredit Invest:**
 - Fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI og Globale Fokusaktier med sidstnævnte som forsættende afdeling
 - Fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI Akk. og Globale Fokusaktier Akk. med sidstnævnte som forsættende afdeling
 - Fusion af afdelinger Balanced Risk Allocation og Taktisk Allokering med sidstnævnte som forsættende afdeling
 - Afvikling af afdeling Aktieallokering
 - Afvikling af afdeling Aktieallokering Akk.
 - Ændring af navne for foreningens afdelinger således, at afdelingerne bliver forberedt for eventuelle andelsklasser.
 - **Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance:**
 - Ændring af afdelingsnavne således, at afdelingerne forberedes for eventuelle andelsklasser.
 - **Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening):**
 - Ændring af vedtægterne - der henvises til vedhæftede oversigt over det væsentligste indhold af forslag til vedtægtsændringer
 - **Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros:**
 - Ændring af vedtægterne - der henvises til vedhæftede oversigt over det væsentligste indhold af forslag til vedtægtsændringer
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

Ad 2. Bestyrelsen har fremsat forslag om ændring af vedtægterne for Investeringsforeningen Nykredit Invest, Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance, Placeringsforeningen Nykredit Invest samt Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros. Der henvises til vedhæftede oversigt over de væsentligste ændringer samt de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer.

Ad 3. I henhold til vedtægterne afgår samtlige bestyrelsesmedlemmer hvert år. Alle bestyrelsesmedlemmer har erklæret sig villige til at modtage genvalg. Der foreslås herefter genvalg af Niels-Ulrik Moustén, Jesper Lau Hansen, Tine Roed og Anne Hasløv.

Ad 4. Bestyrelsen foreslår genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab, Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg C, som revisor for alle 4 foreninger.

Reviderede årsrapporter med tilhørende revisionspåtegning samt de fuldstændige forslag til generalforsamlingerne er tilgængelig på foreningernes hjemmeside eller ved henvendelse til foreningernes kontor, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V. De reviderede årsrapporter med tilhørende revisionspåtegninger fremsendes til alle navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom.

Tilmelding til generalforsamlingen kan ske senest den 7. april 2022 via investorportalen på nykreditinvest.dk eller ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, tlf. 44 55 91 10.

Stemmeret på generalforsamlingerne kan alene udøves for de andele, som en uge forud for generalforsamlingerne er noteret på navn i foreningernes registre over investorer.

København, den 24. marts 2022

**Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros**

Væsentlige forslag til behandling på generalforsamlingen for Investeringsforeningen Nykredit Invest – pkt. 2

Bestyrelsen har gennemgået foreningens afdelinger og på den baggrund foreslås

1. fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI af Globale Fokusaktier med sidstnævnte som forsættende afdeling – der henvises til fusionsplan og -redegørelse – bilag 1
2. fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI Akk. og Globale Fokusaktier Akk. med sidstnævnte som fortsættende afdeling – der henvises til fusionsplan og -redegørelse – bilag 2
3. fusion af afdelingerne Balanced Risk Allocation og Taktisk Allokering med sidstnævnte som forsættende afdeling – der henvises til fusionsplan og -redegørelse – bilag 3
4. afvikling af afdeling Aktieallokering - der henvises til vedhæftede afviklingsplan – bilag 4
5. afvikling af afdeling Aktieallokering Akk - der henvises til vedhæftede afviklingsplan – bilag 5

Baggrunden for de foreslåede fusioner og afviklinger er, at det historiske afkast samt efterspørgslen i de ophørende afdelinger ikke lever op til forventningerne.

Bestyrelsen har på bestyrelsesmøde den 17. marts 2022 vedtaget en fusionsplan vedrørende fusion af de nævnte 3 afdelinger samt en fusionsredegørelse, der supplerer fusionsplanen.

Fusionens gennemførelse er betinget af Finanstilsynets godkendelse. Ved fusionens gennemførelse ombyttes de andele, som hver af foreningens investorer har i de ophørende afdelinger, med andele i de fortsættende afdelinger, jf. bl.a. fusionsplanen og -redegørelsens punkt 6.1. Ved fusionens gennemførelse bliver investorerne i de pågældende ophørende afdelinger dermed investorer i de pågældende fortsættende afdelinger. Redegørelsen for den skattemæssige virkning af fusionerne for den enkelte investor fremgår af fusionsplan og redegørelsens pkt. 9.2. De skattemæssige virkninger er ens for alle fusioner, jf. fusionsplanens punkt 9.1.

Fusionsplan og fusionsredegørelse, seneste årsrapport for både de ophørende og de fortsættende afdelinger samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling har siden den 22. marts 2022 været tilgængelige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. De anførte dokumenter har ligeledes siden den 22. marts 2022 været tilgængelige på nykreditinvest.dk.

Herudover foreslår bestyrelsen generelle ændringer af foreningens vedtægter således, at:

6. "KL" tilføjes til alle afdelingers navne.

Baggrunden for at tilføje "KL" til afdelingsnavnene er, at afdelingerne bliver forberedt til eventuelle kommende andelsklasser.

Der henvises til fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Væsentlige forslag til behandling på generalforsamlingen for Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance – pkt. 2

Bestyrelsen foreslår foreningens vedtægter ændret således, at:

1. "KL" tilføjes til alle afdelingers navne.

Baggrunden for at tilføje "KL" til afdelingsnavnene er, at afdelingerne bliver forberedt til eventuelle kommende andelsklasser.

2. Følgende afsnit slettes for samtlige afdelinger:

"Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyn til en (mellemlang/lang) investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende (middel/høj)."

Med henblik på at sidestille foreningens afdelinger med øvrige brands hos foreningens distributør, Nykredit, stiller bestyrelsen forslag om, at investeringshorisonten og risikoprofil fjernes fra vedtægterne i foreningens balancerede afdelinger.

Vedtægtsteksten for afdeling Defensiv, Moderat og Offensiv (vedtægternes § 6 stk. 1-3), Porteføljepleje-afdelingerne (vedtægternes § 6 stk. 4-6), samt Bæredygtig-afdelingerne (vedtægternes § 6 stk. 7-9) vil således udover afdelingernes navne fremover være ens.

Investeringshorisont såvel som risikoprofil vil fortsat fremgå af foreningens prospekt og reguleres i allonger til administrationsaftalen samt afdelingernes investeringsretningslinjer som bilag til investeringsrådgivningsaftalen mellem Nykredit Bank A/S (investeringsrådgiveren) og foreningen.

Der henvises til fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Væsentlige forslag til behandling på generalforsamlingen for Placeringsforeningen Nykredit Invest – pkt. 2

Bestyrelsen foreslår foreningens vedtægter ændret således, at:

1. ordlyden i § 2 ændres fra:

“Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst to feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.”

til:

“Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst to feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.”

Ændringen sker som følge af en opdatering af lovhenviisningen.

2. Der indsættes en ny § 5, stk. 2:

“Foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. Oplysninger om gearing i den enkelte afdeling fremgår af investoroplysningerne for den respektive afdeling. Alternativt kan oplysninger om gearing for den enkelte afdeling indhentes hos foreningens forvalter.”

Ændringen betyder, at foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for rammer fastsat af bestyrelsen.

Der henvises til fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Forslag til vedtægtsændringer for Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros – pkt. 2:

Bestyrelsen foreslår foreningens vedtægter ændret således, at:

1. Ordlyden i § 2 ændres fra:

”Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst 2 feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.”

til:

”Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst 2 feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerskaber og investeringservice og -aktiviteter.”

Ændringen sker som følge af en opdatering af lovhenviisningen.

2. Der indsættes en ny § 5, stk. 2:

”Foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. Oplysninger om gearing i den enkelte afdeling fremgår af investoroplysningerne for den respektive afdeling. Hvis der for en afdeling ikke er udarbejdet investoroplysninger, kan oplysninger om gearing for den enkelte afdeling indhentes hos foreningens forvalter.”

Ændringen betyder, at foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for rammer fastsat af bestyrelsen.

Der henvises til fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

17. marts 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11122

Fusion af afdeling:

Globale Aktier SRI
(SE-nr.: 30 99 04 39)
(FT-nr.: 11122-016)

(herefter "**den ophørende afdeling**")

og

afdeling:

Globale Fokusaktier
(SE-nr.: 33139039)
(FT-nr.: 11122-021)

(herefter "**den fortsættende afdeling**")

som administreres af
Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	5
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	6
9.	Beskatning	6
10.	Omkostninger	6

1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest har bestyrelsen for foreningen udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Den ophørende afdelings andele ombyttes med andele i den fortsættende afdeling. Både den ophørende og den fortsættende afdeling er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Fusionen er betinget af vedtagelse på ordinær generalforsamling den 19. april 2022 i Investeringsforeningen Nykredit Invest jf. Fusionsbekendtgørelsen § 6 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 2.
- 1.4 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS fusioneres.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Globale Aktier SRI Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen Investin den 1. juni 2004 med navnet SRI aktier. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 12. august 2008 blev det besluttet at overføre afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier SRI. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.	Globale Fokusaktier Afdeling Globale Fokusaktier blev oprindeligt stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest under afdelingsnavnet USA. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 14. november 2018 besluttes at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier og flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.

3. **Begrundelse for fusionen**

3.1 Baggrunden for fusionen er, at det historiske afkast samt efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke har levet op til forventningen. I erkendelse af dette fusioneres den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling, der investerer globalt i aktier, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den fortsættende afdeling.

3.2 Bestyrelserne foreslår, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

3.3 Det er bestyrelsernes opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

4. **Forventet virkning af den påtænkte fusion**

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den ophørende afdeling:

- I forhold til investeringsstrategi forventes fusionen at medføre en justering for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling ikke følger en samme investeringsstrategi, men har samme investeringsunivers.
 - Den ophørende afdeling investerer globalt i aktier. Investeringsstilen er baseret på en kombination af kvantitativ og fundamental analyse med primær eksponeering mod faktorerne value, momentum og kvalitet.
 - Den fortsættende afdeling er en fokuseret global aktieafdeling, som typisk investerer i 25-50 aktier. Afkastpotentialet og risikoen i de enkelte selskaber vurderes nøje ud fra en model, der gør det muligt at se selskabernes profil baseret på udvalgte parametre, og modellen muliggør en systematisk tilgang i analysen af hver enkelt aktie.
- Den fortsættende og den ophørende afdeling er begge afdelinger af den samme investeringsforening (en dansk UCITS). I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre ændring i investorernes retsstilling eller behandling.

Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.

- Den ophørende og den fortsættende afdeling har den samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingerne må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for indhentelse af nye tilladelser.

4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den fortsættende afdeling:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

- 5.1 Både den ophørende afdeling samt den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i prospektet.

6. Metoden til beregning af ombytningsforholdet

- 6.1 Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling.
- 6.2 Investorer i den ophørende afdeling modtager tilsvarende ejerandele i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.
- 6.3 Eventuelt overskydende beløb:
- 6.3.1 Ved ombytningen gælder det, at såfremt der måtte være et mindre overskydende beløb ("spids") som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi, skal dette overskydende beløb udbetales til investorerne i den ophørende afdeling. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og der skal betales udbytteskat af beløbet.

7. Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")

- 7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:
- 7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes opgørelsestidspunkt og ombytningstidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. september 2022 og den 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra nævnte dato.
- 7.1.2 Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningsdagen.
- 7.1.3 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 9 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- 7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:
- | | |
|--------------------|---------------------------------------|
| 19. marts 2022 | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 19. april 2022 | Afholdelse af generalforsamling |
| 23. september 2022 | Opgørelsesdato |
| 30. september 2022 | Ombytning i investors depot |

8. Øvrige oplysninger

- 8.1 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil senest 4 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor. Desuden vil investorerne efter anmodning herom have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:
- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
 - 2) Vedtægter for foreningen
 - 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
 - 4) Seneste årsrapport for såvel den ophørende afdeling som den fortsættende afdeling
- 8.2 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside, ligesom de er tilgængelige for investorer på foreningens kontor.
- 8.3 Fusionsplanen og -redegørelsen vil blive offentliggjort Nasdaq Copenhagen A/S, da såvel den ophørende som den fortsættende afdeling er børsnoteret.
- 8.4 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

9. Beskatning

- 9.1 Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlovningsforpligtelse for afdelingerne.
- 9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for fusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Afståelsessummen opgøres som summen af markedsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling. En eventuel spids i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte. Som anskaffelsværdi for de modtagne andele anvendes markedsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger iht. foreningens administrationsaftale.
- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være lavere i forhold til omkostningsniveauet i den ophørende afdeling som følge af en større formue.

- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Globale Aktier SRI	1,48	1,49	1,48	1,40	1,40
Globale Fokusaktier	1,54	1,48	1,46	1,38	1,38

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for afdelingerne i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Globale Aktier SRI	1,55%
Globale Fokusaktier	1,46%

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne er følgende:

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Globale Aktier SRI	0,25%	0,25%
Globale Fokusaktier	0,08%	0,06%

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet.

Bilag 1: Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bilag 2: Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling

Bilag 3: De seneste 3 årsrapporter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-641189001621

IP: 130.226.xxx.xxx

2022-03-17 09:37:24 UTC

NEM ID 

Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-03-17 12:29:45 UTC

NEM ID 

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-926797744317

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-03-17 12:46:44 UTC

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-856930536848

IP: 87.59.xxx.xxx

2022-03-19 16:04:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6QTMU-Q5G12-TYP4-W4NVH-VCDLG-DEYEZ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

17. marts 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11122

Fusion af afdelingen:

Globale Aktier SRI Akk.
(SE-nr.: 29076286)
(FT-nr.: 11122-029)

(herefter "**den ophørende afdeling**")

og

afdelingen:

Globale Fokusaktier Akk.
(SE-nr.: 29100128)
(FT-nr.: 11122-030)

(herefter "**den fortsættende afdeling**")

som administreres af
Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	5
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	6
9.	Beskatning	6
10.	Omkostninger	6

1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest har bestyrelsen for foreningen udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Den ophørende afdelings andele ombyttes med andele i den fortsættende afdeling. Både den ophørende og den fortsættende afdeling er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Fusionen er betinget af vedtagelse på ordinær generalforsamling den 19. april 2022 i Investeringsforeningen Nykredit Invest jf. Fusionsbekendtgørelsen § 6 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 2.
- 1.4 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS fusioneres.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
<p>Globale Aktier SRI Akk.</p> <p>Afdelingen Globale Aktier SRI Akk. er opstået som følge af en fusion mellem afdeling Japan Akk. og afdeling Europa Akk., der er stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest den 16. januar 2006. Afdelingen fusionerede den 9. maj 2019 med afdeling Europa Akk. som fortsættende afdeling. Afdelingen ændrede samtidigt navn til Globale Aktier SRI Akk. og blev flyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.</p>	<p>Globale Fokusaktier Akk.</p> <p>Afdeling Globale Fokusaktier Akk. blev oprindeligt stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest under afdelingsnavnet USA Akk. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 14. november 2018 besluttes at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier Akk. og flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.</p>

3. **Begrundelse for fusionen**

3.1 Baggrunden for fusionen er, at det historiske afkast samt efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke har levet op til forventningen. I erkendelse af dette fusioneres den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling, der investerer globalt i aktier, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den fortsættende afdeling.

3.2 Bestyrelserne foreslår, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

3.3 Det er bestyrelsernes opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

4. **Forventet virkning af den påtænkte fusion**

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den ophørende afdeling:

- I forhold til investeringsstrategi forventes fusionen at medføre en justering for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling ikke følger samme investeringsstrategi, men har samme investeringsunivers.
 - Den ophørende afdeling investerer globalt i aktier. Investeringsstilen er baseret på en kombination af kvantitativ og fundamental analyse med primær eksponering mod faktorerne value, momentum og kvalitet.
 - Den fortsættende afdeling er en fokuseret global aktieafdeling, som typisk investerer i 25-50 aktier. Afkastpotentialet og risikoen i de enkelte selskaber vurderes nøje ud fra en model, der gør det muligt at se selskabernes profil baseret på udvalgte parametre, og modellen muliggør en systematisk tilgang i analysen af hver enkelt aktie.
- Den fortsættende og den ophørende afdeling er begge afdelinger af den samme investeringsforening (en dansk UCITS). I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre ændring i investorernes retsstilling eller behandling.
- Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.
- Den ophørende og den fortsættende afdeling har den samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingen må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for indhentelse af nye tilladelser.

4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den fortsættende afdeling:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

- 5.1 Både den ophørende afdeling samt den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet, som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i prospektet.

6. Metoden til beregning af ombytningsforholdet

- 6.1 Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling.
- 6.2 Investorer i den ophørende afdeling modtager tilsvarende ejerandele i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.
- 6.3 Eventuelt overskydende beløb:
- 6.3.1 Ved ombytningen gælder det, at såfremt der måtte være et mindre overskydende beløb ("spids") som følge af, at andelene i afdelingen er af forskellig værdi, skal dette overskydende beløb udbetales til investorerne i den ophørende afdeling. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og der skal betales udbytteskat af beløbet.

7. Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")

- 7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:
- 7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes opgørelsestidspunkt og ombytningstidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. september 2022 og den 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra nævnte dato.
- 7.1.2 Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningsdagen.
- 7.1.3 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 9 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- 7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:
- | | |
|--------------------|---------------------------------------|
| 19. marts 2022 | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 19. april 2022 | Afholdelse af generalforsamling |
| 23. september 2022 | Opgørelsesdato |
| 30. september 2022 | Ombytning i investors depot |

8. Øvrige oplysninger

- 8.1 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil senest 4 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor. Desuden vil investorerne efter anmodning herom have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:
- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
 - 2) Vedtægter for foreningen
 - 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
 - 4) Seneste årsrapport for såvel den ophørende afdeling som den fortsættende afdeling.
- 8.2 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside, ligesom de er tilgængelige for investorer på foreningens kontor.
- 8.3 Fusionsplanen og -redegørelsen vil blive offentliggjort Nasdaq Copenhagen A/S, da såvel den ophørende som den fortsættende afdeling er børsnoteret.
- 8.4 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

9. Beskatning

- 9.1 Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlodningsforpligtelse for afdelingen.
- 9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for fusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Afståelsessummen opgøres som summen af markedsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling. En eventuel spids i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte. Som anskaffelsværdi for de modtagne andele anvendes markedsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger iht. foreningens administrationsaftale.
- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være lavere i forhold til omkostningsniveauet i den ophørende afdeling som følge af en større formue.

- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Globale Aktier SRI Akk.	1,24	1,08	1,33	1,40	1,36
Globale Fokusaktier Akk.	0,97	0,93	1,29	1,36	1,34

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for afdelingen i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Globale Aktier SRI Akk.	1,50%
Globale Fokusaktier Akk.	1,43%

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingen er følgende:

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Globale Aktier SRI Akk.	0,08%	0,06%
Globale Fokusaktier Akk.	0,08%	0,06%

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet.

Bilag 1: Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bilag 2: Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling

Bilag 3: De seneste 3 årsrapporter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-641189001621

IP: 130.226.xxx.xxx

2022-03-17 09:37:24 UTC

NEM ID 

Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-03-17 12:29:45 UTC

NEM ID 

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-926797744317

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-03-17 12:46:44 UTC

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-856930536848

IP: 87.59.xxx.xxx

2022-03-19 16:04:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EPZXA-L TOMK-N6HQQ-4ITF5-Z6H8J-HFSBN

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

17. marts 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11.122

Fusion af afdelingen:

Balanced Risk Allocation

(SE-nr.: 33464827)

(FT-nr.: 11122-031)

(herefter "**den ophørende afdeling**")

og

afdelingen:

Taktisk Allokering

(SE-nr.: 33140762)

(FT-nr.: 11122-022)

(herefter "**den fortsættende afdeling**")

som administreres af

Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen	3
4.	Forventet virkning af den påtænkte fusion	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	4
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	5
9.	Beskatning	6
10.	Omkostninger	6

1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest har bestyrelsen for foreningen udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Den ophørende afdelings andele ombyttes med andele i den fortsættende afdeling. Den ophørende afdeling er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Fusionen er betinget af vedtagelse på ordinær generalforsamling den 19. april 2022 i Investeringsforeningen Nykredit Invest jf. Fusionsbekendtgørelsen § 6 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 2.
- 1.4 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS fusioneres.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Balanced Risk Allocation Afdeling Balanced Risk Allocation er besluttet etableret på bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Investin den 6. marts 2012. Afdelingen flyttede den 1. oktober 2019 til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.	Taktisk Allokering Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 7. september 2011. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.

3. Begrundelse for fusionen

- 3.1 Baggrunden for fusionen er, at det historiske afkast samt efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke har levet op til forventningen. I erkendelse af dette fusioneres den Ophørende afdeling med den Fortsættende afdeling, der investerer globalt i primært aktier og obligationer, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den Fortsættende afdeling.

Det er derfor bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

3.2 Bestyrelserne foreslår på denne baggrund, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

4. Forventet virkning af den påtænkte fusion

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den *ophørende afdeling*:

- I forhold til investeringsstrategi forventes fusionen ikke at have større virkning for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling følger en sammenlignelig investeringsstrategi.
 - Den ophørende afdeling investerer i aktier, stats- og realkreditobligationer. Afdelingen er 100% modeldrevet. Afdelingens allokering til aktier og obligationer afhænger af den aktuelle konjunkturfase, defineret ved Nykredits konjunkturmodel. I konjunkturfaserne, opsving og ekspansion, allokerer fonden 100% til globale aktier, i opbremsning er allokeringen 50% til globale aktier og 50% til obligationer, og i nedtur er allokeringen 100% til obligationer.
 - Den fortsættende afdeling investerer i aktier, stats- og realkreditobligationer. Afdelingen kan også investere i Exchanged Traded Funds og i afdelinger af danske og udenlandske investeringsforeninger. Fordelingen mellem aktier og obligationer kan variere fra 0-100%, og fordelingen vil variere over tid ud fra en vurdering af den konjunkturmæssige situation i den globale økonomi.
- Den fortsættende og den ophørende afdeling er begge afdelinger af den samme investeringsforening (en dansk UCITS). I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre ændring i investorernes retsstilling eller behandling.
- Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.
- Den ophørende og den fortsættende afdeling har samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingerne må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for nye tilladelser.

4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den fortsættende afdeling:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

5.1 Både den ophørende afdeling samt den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet, som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i prospektet.

6. Metoden til beregning af ombytningsforholdet

- 6.1 Investorerne i de ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling.
- 6.2 Investorer i den ophørende afdeling modtager tilsvarende ejerandele i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.
- 6.3 Eventuelt overskydende beløb:
- 6.3.1 Ved ombytningen gælder det, at såfremt der måtte være et mindre overskydende beløb ("spids") som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi, skal dette overskydende beløb udbetales til investorerne i den ophørende afdeling. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og der skal betales udbytteskat af beløbet.

7. Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")

- 7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:
- 7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes opgørelsestidspunkt og ombytnings- tidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. september 2022 og den 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra nævnte dato.
- 7.1.2 Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af investeringsforvaltnings- selskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenha- gen på ombytningsdagen.
- 7.1.3 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 9 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i In- vesteringsforeningen Nykredit Invest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- 7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:
- | | |
|--------------------|---------------------------------------|
| 19. marts 2022 | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 19. april 2022 | Afholdelse af generalforsamling |
| 23. september 2022 | Opgørelsesdato |
| 30. september 2022 | Ombytning i investors depot |

8. Øvrige oplysninger

- 8.1 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil senest 4 uger før den ordinære generalforsamling of- fentliggøre de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor. Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:

- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
 - 2) Vedtægter for foreningen
 - 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
 - 4) Seneste årsrapport for såvel den ophørende afdeling som den fortsættende afdeling
- 8.2 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside, ligesom de er tilgængelige for investorer på foreningens kontor.
- 8.3 På den ordinære generalforsamling vil der blive stillet forslag om, at den ophørende afdeling afnoteres. Dokumenter vedrørende fusionen vil blive offentliggjort på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 8.4 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

9. Beskatning

- 9.1 Afdelingsfusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlodningsforpligtelse for afdelingen.
- 9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for afdelingsfusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Salgssummen opgøres som summen af børsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling med tillæg af eventuelt overskydende beløb. Som anskaffelsesværdi for de modtagne andele anvendes børsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger iht. foreningens administrationsaftale.
- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være på niveau med omkostningsniveauet i den ophørende afdeling.
- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

	2017	2018	2019	2020	2021
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,84	0,86	0,84	0,76	0,79
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,90	0,87	0,87	0,85	0,84

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for afdelingerne i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,85%
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,89%

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne er følgende:

Afdeling	Indtrædelses- omkostninger	Udtrædelses- omkostninger
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,07%	0,05%
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,07%	0,05%

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet.

Bilag 1: Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bilag 2: Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling

Bilag 3: De seneste 3 årsrapporter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-641189001621

IP: 130.226.xxx.xxx

2022-03-17 09:37:24 UTC

NEM ID 

Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-03-17 12:29:45 UTC

NEM ID 

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-926797744317

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-03-17 12:46:44 UTC

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-856930536848

IP: 87.59.xxx.xxx

2022-03-19 16:04:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BYBC7-078Y2-F20WG-18SMB-1J3E1-V1VB4

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Afviklingsplan

Plan for afvikling af afdeling Aktieallokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Forslag om afvikling af afdeling Aktieallokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest træffes på ordinær generalforsamling den 19. april 2022. Der foreslås følgende afviklingsplan:

22. marts 2022:	Indkaldelse til ordinær generalforsamling til afholdelse den 19. april 2022
19. april 2022:	Afholdelse af ordinær generalforsamling
Ultimo april 2022:	Indrykning af proklama i Statstidende. Proklama vil blive kundgjort med bemærkning om, at proklama udstedes under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse
Ultimo april 2022:	Indsendelse af ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at påbegynde afvikling
Ultimo juni 2022:	Forventet tilladelse til afvikling fra Finanstilsynet
Ultimo juni 2022:	Efter Finanstilsynets godkendelse realiseres afdelingens aktiver hurtigst muligt
Ultimo juli 2022:	Afdelingens investorer indløses
Ultimo juli 2022:	Proklama udløber
Ultimo september 2022:	Udarbejdelse af afviklingsregnskab

Afviklingsplan

Plan for afvikling af afdeling Aktieallokering Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Forslag om afvikling af afdeling Aktieallokering Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest træffes på ordinær generalforsamling den 19. april 2022. Der foreslås følgende afviklingsplan:

22. marts 2022:	Indkaldelse til ordinær generalforsamling til afholdelse den 19. april 2022
19. april 2022:	Afholdelse af ordinær generalforsamling
Ultimo april 2022:	Indrykning af proklama i Statstidende. Proklama vil blive kundgjort med bemærkning om, at proklama udstedes under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse
Ultimo april 2022:	Indsendelse af ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at påbegynde afvikling
Ultimo juni 2022:	Forventet tilladelse til afvikling fra Finanstilsynet
Ultimo juni 2022:	Efter Finanstilsynets godkendelse realiseres afdelingens aktiver hurtigst muligt
Ultimo juli 2022:	Afdelingens investorer indløses
Ultimo juli 2022:	Proklama udløber
Ultimo september 2022:	Udarbejdelse af afviklingsregnskab

Fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer:

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Stk. 2 Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen NyInvest (Investeringsforeningen Nykredit Invest).

Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra offentligheden, som masterinstitut enten at modtage midler fra offentligheden og have et feederinstitut blandt sine investorer eller som masterinstitut at have mindst to feederinstitutter som investorer, og anbringe midlerne under iagttagelse af et princip om risikospredning 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 investeringsforvaltningselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5 Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

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

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Korte obligationer KL**

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2 **Korte obligationer Akk. KL**

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom

i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3 **Lange obligationer KL**

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 4 **Lange obligationer Akk. KL**

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 1.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 5 **Danske aktier KL**

Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S samt i aktier, som handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 6 **Danske aktier Akk. KL**

Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S samt i aktier, som handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 7 **Globale Aktier Basis KL**

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 8 **Globale Aktier SRI KL**

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, eller godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil, samt i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 9 **Bæredygtige Aktier** KL

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 10 **Globale Fokusaktier KL**

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 11 **Taktisk Allokering KL**

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, statsobligationer, realkreditobligationer, exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet, samt i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen vil investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, aner-

kendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere investere i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf 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.

Stk. 12 **Bæredygtige Kreditobligationer** KL

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer og kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.

De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 2 til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formuen i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen investerer i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas) og uran.

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 13 **Kreditobligationer** KL

Afdelingen vil placere sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen kan investere i ovennævnte finansielle instrumenter uden begrænsninger med hensyn til kreditvurdering.

Instrumenterne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 14 **Kreditobligationer Akk. KL**

Afdelingen vil placere sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen kan investere i ovennævnte finansielle instrumenter uden begrænsninger med hensyn til kreditvurdering.

Instrumenterne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 15 **Aktieallokering KL**

Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Unionen på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 2 til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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 samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 16 **Aktieallokering Akk. KL**

Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Unionen på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 2 til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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 samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 17 **Globale Aktier SRI Akk. KL**

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, eller godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil, samt i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 18 **Globale Fokusaktier Akk. KL**

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 19 **Balanced Risk Allocation KL**

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, statsobligationer, realkreditobligationer, exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet, andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen vil investere i finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere investere i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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 eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

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

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS 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 danske UCITS m.v.
6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7. Udlovningsprofil (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.

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 med en pålydende værdi 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 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 Foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 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.

Emission og indløsning

§ 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. 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 afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver eller
- hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

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 garantier 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.

§ 13 a *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, af andele i en afdeling eller andelsklasse. 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 førstkommende opgørelsestidspunkt.

§ 13 b *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i en afdeling eller andelsklasse. 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 førstkommende 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

- § 14** Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.
- Stk. 2 Generalforsamling afholdes i København.
- 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 herom. 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, 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 tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelig for investorerne.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.
- § 15** Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- § 16** 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 provener ved formuerrealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
 2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
 3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 4. Valg af revision
 5. Eventuelt
- § 17** Enhver tilmeldt investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningen 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 investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer 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 eller 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 § 18 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.

- § 18** Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, 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

§ 19 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 bestyrelsesmedlemmer.

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

§ 20 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. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.

Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

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.

Stk. 7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 3.

Administration

- § 21** Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.
- Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet 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 et 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.
- Stk. 4 Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

- § 22** 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

- § 23** Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser 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 af hver afdeling eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depotselskab

§ 24 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab. Valget af depotselskabet 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

§ 25 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 en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

- Stk. 5 Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

- Stk. 6 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

§ 26 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 kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

- Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.
- Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ~~ordinær generalforsamling bestyrelsesmøde~~ den ~~15. juni 2021~~ 19. april 2022.

København, den ~~15. juni 2021~~ 19. april 2022

I bestyrelsen

Niels-Ulrik Moustén

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Bilag 1 til vedtægterne
for
Investeringsforeningen Nykredit Invest

Fortegnelse over de stater, offentlige myndigheder eller internationale institutioner af offentlig karakter, som udsteder eller garanterer de værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, hvori foreningen har mulighed for at investere mere end 35 pct. af en eller flere afdelingers formue:

Australien, Belgien, Canada, Cypern (græsk del), Danmark, United Kingdom, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Irland, Island, Italien, Japan, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Saudi-Arabien, Schweiz, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Sverige, Sydkorea, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA og Østrig.

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, Euratom, World Bank, Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development og European Financial Stability Facility.

Bilag 2 til vedtægterne
for
Investeringsforeningen Nykredit Invest

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

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

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- London Stock Exchange

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med 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 investeringsforvaltnings-selskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5 Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

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

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Defensiv KL**

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.~~

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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 og ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 2 **Moderat KL**

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.~~

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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 og ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 3 **Offensiv KL**

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.~~

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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 og ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 4 **Defensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundefortale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.~~

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 5 **Moderat – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundefortale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.~~

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af

Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 6 **Offensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeforretning om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.~~

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investeret i obligationer aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 7 **Bæredygtig Defensiv** **KL**

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.~~

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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 og ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 8 **Bæredygtig Moderat KL**

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.~~

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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 og ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 9 **Bæredygtig Offensiv** **KL**

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.~~

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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 og ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 10 **Bæredygtig Defensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.~~

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's

konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 11 **Bæredygtig Moderat – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.~~

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.

- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 12 **Bæredygtig Offensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

~~Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.~~

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

§ 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 eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:
1. Denominering i valuta.
 2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
 3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS.
 4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS 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 danske UCITS 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.

Lån

§ 8 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen optage lån for sine afdelinger.

Andele i foreningen

§ 9 Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi 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 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 Foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 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.

Emission og indløsning

§ 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. 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 afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet og
- 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 garantanter af emissionen.

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

§ 13 a *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, af andele i en afdeling eller andelsklasse. 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.

§ 13 b *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i en afdeling eller andelsklasse. 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

§ 14 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i København.

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 herom. 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, 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 tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets 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 gøres tilgængelig for investorerne.

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

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

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

§ 16 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 formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

§ 17 Enhver tilmeldt investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningen 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 investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer 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 eller 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 § 18 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.

§ 18 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, 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

§ 19 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 bestyrelsesmedlemmer.

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

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

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

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

Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at 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. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.
- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.
- 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.
- Stk. 7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 3.

Administration

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

Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet 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 et 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.

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

Tegningsregler

§ 22 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

§ 23 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser 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 af hver afdeling eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depotselskab

§ 24 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab. Valget af depotselskabet 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

§ 25 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 en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 5 Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.
- Stk. 6 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

§ 26 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 kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ~~bestyrelsesmøde~~ ordinær generalforsamling den 19. april ~~12. oktober~~ 2022.

København, den 19. april 2022 ~~Nærværende vedtægter underskrives digitalt.~~

I bestyrelsen

Niels-Ulrik Mousten

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Bilag 1 til vedtægterne

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Fortegnelse over stater og internationale institutioner, der som udstedere eller garanter af finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter er godkendt af Finanstilsynet, således at en afdeling kan investeres over 35% af formuen i disse:

Lande, der er medlem af OECD.

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, Euratom, World Bank, Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development og European Financial Stability Facility.

Bilag 2 til vedtægterne

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

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

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- London Stock Exchange

Vedtægter

for

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst 2 feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af [bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter](#), [bilag 5 i lov om finansiell virksomhed](#).

Investorer

§ 3 Investorer i foreningen er enhver, som ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Stk. 2 Foreningen er åben for en videre kreds, og foreningens afdelinger retter sig mod detail investorer.

Hæftelse

§ 4 Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud 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 omkostninger, der er fælles for afdelingerne i foreningen. 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 og forvalter hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5 Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

Stk. 2 [Foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. Oplysninger om gearing i den enkelte afdeling fremgår af investoroplysningerne for den respektive afdeling. Alternativt kan oplysninger om gearing for den enkelte afdeling indhentes hos foreningens forvalter.](#)

Stk. ~~32~~ De for en afdeling fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som den pågældende afdeling ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 bankdage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Stk. ~~43~~ Såfremt det af generalforsamlingen er besluttet at likvidere en afdeling kan bestyrelsen træffe beslutning om, at investeringsrammerne som angivet i § 6 ikke skal overholdes.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Danske Fokusaktier - KL**

Afdelingen investerer i aktier, tegningsretter og aktieretter i selskaber, som har fået adgang til eller er handlet på Nasdaq Copenhagen A/S. Endvidere kan afdelingen investere i aktier, tegningsretter og aktieretter i selskaber, som handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere ind til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere ind til 12% af afdelingens formue i instrumenter udstedt af samme udsteder eller udstedere i samme koncern.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

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

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål.

Andelens pålydende i afdelingen er DKK 1000.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

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

Stk. 2 **Defensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier vil afdelingen primært investere i obligationer og aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 3 **Moderat – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier vil afdelingen primært investere i obligationer og aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 4 **Offensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeforretning om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerforening.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier vil afdelingen primært investere i obligationer og aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 5 **Obligationer – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger. Afdelingen investerer i henhold til de i § 157 a og § 157 b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed anførte rammer.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger, hvis vedtægter indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens investering i en sådan enkelt UCITS eller kapitalforening eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 75% af afdelingens formue.

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

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 og 3.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 6 **Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger. Afdelingen investerer i henhold til de i § 157 a og § 157 b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed anførte rammer.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger, hvis vedtægter indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens investering i en sådan enkelt UCITS eller kapitalforening eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 75% af afdelingens formue.

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

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 7 **Aktier – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljevaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Afdelingen investerer i aktieafdelinger. Afdelingen investerer i henhold til de i § 157 a og § 157 b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed anførte rammer.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger, hvis vedtægter indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens investering i en sådan enkelt UCITS eller kapitalforening eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 75% af afdelingens formue.

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

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 8 **Aktier – Porteføljepleje Akk. KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljevaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Afdelingen investerer i aktieafdelinger. Afdelingen investerer i henhold til de i § 157 a og § 157 b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed anførte rammer.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger, hvis vedtægter indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens investering i en sådan enkelt UCITS eller kapitalforening eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 75% af afdelingens formue.

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

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 9 **Kredit Fokus**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter med en rating på minimum BB-/ba3 fra enten S&P eller Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet. Afdelingen kan maksimalt placere 15% af sin formue i gældsinstrumenter uden kredit rating.

Instrumenterne skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere ind til 15% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 1 måned efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

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

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

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

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

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

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

5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS 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 Oplysninger om andelsklassernes karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne kan rekvireres ved henvendelse til foreningens kontor.

Andele i foreningen

§ 8 Andele i bevisudstedende afdelinger

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på kr. 100 eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

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

Stk. 3 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.

Stk. 4 Andelene er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.

Stk. 5 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 6 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

§ 9 Andele i kontoførende afdelinger

I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende på kr. 100.

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

Stk. 3 En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn. Kontoen kan på foreningens vegne føres af en værdipapircentral.

Stk. 4 Foreningen eller værdipapircentralen udsteder en udskrift af sine bøger. Udskriften tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

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

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 Finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, skal værdiansættes til den officielt handlede kurs i overensstemmelse med årsregnskabsloven og principperne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2 Fremmed valuta skal optages til de senest handlede kurser.

Stk. 3 Foreningens investeringer i foreninger, fonde, kollektive investeringsordninger, instrumenter, selskaber eller lignende, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, værdiansættes i overensstemmelse med den af den pågældende forening, fond eller selskab offentliggjorte indre værdi (NAV), medmindre denne værdi afviger fra markedsværdien.

Stk. 4 Andre aktiver tilhørende foreningen skal værdiansættes til skønnet markedsværdi.

Stk. 5 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele i afdelingen.

Stk. 6 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. 7 Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at sende materialet til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelig på foreningens hjemmeside eller på forvalterens hjemmeside.

Emission og indløsning

§ 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. 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 Foreningen offentliggør emissionspriser mindst hver 14. dag.

Stk. 3 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 sådant grundlag beslutte, at 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 en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue. Foreningen er åben for indløsning mindst en gang om måneden.

Stk. 2 Foreningen offentliggør indløsningspriser mindst hver 14. dag.

Stk. 3 Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,
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, eller
3. hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

Stk. 2 Foreningen offentliggør emissions- og indløsningsprisen mindst hver 14. dag.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13 *Dobbeltprismetode*

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 5-7, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 5-7, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

§ 14 *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, stk. 5-7, jf. stk. 1, af andele i 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, stk. 5-7, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

§ 15 *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i 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, stk. 5-7, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, § 10, stk. 5-7, jf. stk. 1, tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, jf. § 10, 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 foreningens revisor har anmodet herom.
- Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet 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 forslagets 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 gøres tilgængelige for investorerne.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.
- § 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 herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer til godkendelse 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 tilmeldt investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningen 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 investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens overflytning, likvidation, fusion eller spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens likvidation 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 eller andelsklasser, der i denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte 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 på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.
- Stk. 7 Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 20 nævnte tilfælde.
- Stk. 8 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 10 Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og likvidation m.v.

- § 20 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens likvidation eller fusion, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af 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 likvidation, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning om ændring af vedtægterne 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 likvidation, tilkommer på generalforsamlingen investorer 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.

Stk. 4 Beslutning om fusion træffes uanset § 20, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

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.

Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.

Stk. 3 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag til vedtægterne.

Stk. 4 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver.

Stk. 5 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.

Stk. 6 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 28, stk. 3.

Administration/forvalter

§ 23 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 2. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2 Forvalteren udgør foreningens daglige ledelse.

Stk. 3 Forvalteren stiller ved henvendelse til foreningens kontor eller på forvalterens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer heraf til rådighed, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

Tegningsregler

§ 24 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen hos foreningens forvalter

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Omkostninger

§ 25 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser 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.

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 eller andelsklasser.

Depositar

§ 26 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositar, som har tilladelse til at være depositar for en kapitalforening. Bestyrelsen kan beslutte at skifte depositar.

Stk. 2 Såfremt en afdeling ønsker at investere i finansielle instrumenter i et tredjeland, hvor lovgivningen kræver, at disse instrumenter skal opbevares på en konto eller i et depot hos en lokal enhed, og er der ikke er nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i §

54, stk. 2, nr. 5, litra b i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., kan delegationen ske, såfremt betingelserne i § 57 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. er opfyldt.

Årsrapport, revision og overskud

- § 27 Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår løber fra den 1. januar – 31. december 2016. For hvert regnskabsår aflægges foreningens bestyrelse en årsrapport efter årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til foreningens særlige aktivitet, og som minimum består af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Oplysninger i ledelsesberetningen, som er ens for alle afdelinger i foreningen, kan afgives på foreningsniveau med klar og tydelig angivelse af, at oplysningen er fælles for alle afdelingerne i foreningen.
- Stk. 2 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 3 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport ved henvendelse til foreningen.
- Stk. 4 Foreningen kan aflægge årsrapport på engelsk.
- § 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 kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.
- Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.
- Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den ~~15~~19. april ~~2020~~2022

København, den ~~19~~5. april ~~2020~~2022

Niels-Ulrik Mousten

Jesper Lau Hansen

Tine Roed

Anne Hasløv ~~Stær~~

Bilag 1 til vedtægterne

for

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015 om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- Nasdaq
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015 om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- London Stock Exchange
- Rule 144A udstedelser handlet på det amerikanske OTC-Fixed Income Market, reguleret af FINRA, hvor udstederen enten fremlægger reviderede regnskaber via SEC eller anden offentlig myndighed eller er forpligtet til på anden måde at fremlægge reviderede regnskaber for investorerne.

Vedtægter

for

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

Navn og hjemsted

- § 1 Foreningens navn er Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening).
- Stk. 2 Foreningen opererer tillige under binavnet Kapitalforeningen Nykredit Invest (placeringsforening).
- Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

- § 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst to feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af [bilag 2 i lov om fonds-mæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter](#).
[bilag 5 i lov om finansiell virksomhed](#).

Investorer

- § 3 Investorer i foreningen er enhver, som ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").
- Stk. 2 Foreningens afdelinger retter sig mod detailinvestorer, medmindre andet fremgår af omtalen af den enkelte afdeling i § 6.

Hæftelse

- § 4 Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud 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 omkostninger, der er fælles for afdelingerne i foreningen. 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 og forvalter hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5 Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

[Stk. 2 Foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. Oplysninger om gearing i den enkelte afdeling fremgår af investatoroplysningerne for den respektive afdeling. Alternativt kan oplysninger om gearing for den enkelte afdeling indhentes hos foreningens forvalter.](#)

Stk. ~~32~~ De for en afdeling fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som den pågældende afdeling ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 bankdage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Stk. ~~43~~ Såfremt det af generalforsamlingen er besluttet at likvidere en afdeling, kan bestyrelsen træffe beslutning om, at investeringsrammerne som angivet i § 6 ikke skal overholdes.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Danske Fokusaktier**

Afdelingen investerer i overensstemmelse med §§ 157 a og 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som har fået adgang til eller handles på Nasdaq Copenhagen A/S, eller som handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse

investorerens andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

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

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

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår eksklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar.

Stk. 2 **Kredit Fokus KL**

Afdelingen investerer i afdeling Kredit Fokus i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros med mere end 85% af sin formue.

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

Afdelingen kan endvidere anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 og 3.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen offentliggør emissions- og indløsningspriser mindst hver 14. dag.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår eksklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar.

Stk. 3 Kredit Fokus Akk. KL

Afdelingen investerer i afdeling Kredit Fokus i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros med mere end 85% af sin formue.

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

Afdelingen kan endvidere anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen offentliggør emissions- og indløsningspriser mindst hver 14. dag.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår eksklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar.

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

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

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

1. Denominering i valuta.

2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS 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 enten på sin hjemmeside eller forvalterens hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne.

Andele i foreningen

§ 8 Andele i bevisudstedende afdelinger

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på kr. 100 eller multipla heraf, medmindre andet er anført herunder.

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

Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorernes andel 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 inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

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

§ 9 **Andele i kontoførende afdelinger**

I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende på kr. 100, medmindre andet er anført herunder.

- Stk. 2 De til et indskud svarende antal andele forekommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.
- Stk. 3 En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn. Kontoen kan på foreningens vegne føres af en værdipapircentral.
- Stk. 4 Foreningen eller værdipapircentralen udsteder en udskrift af sine bøger. Udskriften tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.
- Stk. 5 Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.
- 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 bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingseksperter og Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 om udbygning af Europa Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn.

- Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele i afdelingen.
- 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, korri-geret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.
- Stk. 4 Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og be- regningen af den indre værdi ved at sende materialet til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelige på foreningens hjemmeside eller på forvalterens hjemmeside.

Emission og indløsning

- § 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. 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 Foreningen offentliggør emissionspriser mindst hver 14. dag.
- Stk.3 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 sådant grundlag beslutte, at 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 en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.
- § 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.
- Stk. 2 Foreningen offentliggør indløsningspriser mindst hver 14. dag.
- Stk. 3 Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,
1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,
 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, eller
 3. hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

- § 13 *Dobbeltprismetode*
Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.
- Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsning.
- Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

§ 14 *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, af andele i 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, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

§ 15 *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i 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, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt. Foreningen kan tillægge et gebyr til betaling af markedsføring og af finansielle formidlere til emissionsprisen.

Stk. 2 Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, jf. § 10, fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

Generalforsamling

§ 16 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i København.

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 foreningens revisor har anmodet herom.

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

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

Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelige for investorerne.

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

§ 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 herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer til godkendelse 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 tilmeldt investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningens forvalter 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 investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens overflytning, likvidation, fusion eller spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens likvidation og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors 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 på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.
- Stk. 7 Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 20 nævnte tilfælde.
- Stk. 8 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 10 Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og likvidation m.v.

- § 20 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens likvidation eller fusion, 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 likvidation, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning om ændring 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 likvidation, tilkommer på generalforsamlingen investorer 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.
- Stk. 4 Beslutning om fusion træffes uanset § 20, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

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 afdøer 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.

- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.
- Stk. 3 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag til vedtægterne.
- Stk. 4 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver.
- Stk. 5 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.
- Stk. 6 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 28, stk. 3.

Administration/forvalter

§ 23 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 2. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

- Stk. 2 Forvalteren udgør foreningens daglige ledelse.
- Stk. 3 Forvalteren stiller ved henvendelse til foreningens kontor eller på foreningens eller forvalterens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer heraf til rådighed, som skal stilles til rådighed for investorer

i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

Tegningsregler

§ 24 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen hos foreningens forvalter.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Omkostninger

§ 25 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser 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.

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 eller andelsklasser.

Stk. 5 De samlede omkostninger inden for regnskabsåret må for hver afdeling eller andelsklasse ikke de satser, som er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 6 Hver afdeling må ud over de i stk. 5 nævnte administrationsomkostninger afholde et resultatafhængigt honorar på maksimalt 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår. Resultatafhængigt honorar er underlagt et princip om High Water Mark.

Depositær

§ 26 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositær, som har tilladelse til at være depositær for en kapitalforening. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositær.

Stk. 2 Såfremt en afdeling ønsker at investere i finansielle instrumenter i et tredjeland, hvor lovgivningen kræver, at disse instrumenter skal opbevares på en konto eller i et depot hos en lokal enhed, og er der ikke nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i § 54, stk. 2, nr. 5, litra b i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., kan delegationen ske, såfremt betingelserne i § 57 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. er opfyldt.

Årsrapport, revision og overskud

§ 27 Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 3 Årsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

Stk. 4 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport ved henvendelse til foreningen.

§ 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 kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Således vedtaget på ~~bestyrelsesmødet ordinær generalforsamling~~ den ~~15. august~~
~~2019~~19. april 2022.

København, den ~~19. april 2022~~~~15. august 2019~~.

I bestyrelsen

Niels-Ulrik Mousten

Jesper Lau Hansen

Tine Roed

Anne Hasløv ~~Stær~~