

**Ekstraordinær generalforsamling i
Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Afdelingerne
Nye obligationsmarkeder og
Nye obligationsmarkeder Akk.**

Investeringsforeningen Multi Manager Invest, afdelingerne Nye obligationsmarkeder og Nye obligationsmarkeder Akk. afholder ekstraordinær generalforsamling **mandag den 22. august 2022 kl. 10.00** hos Nykredit, Kalvebod Brygge 1 - 3, 1780 København V.

Dagsorden

1. Forslag fremsat af bestyrelsen:
 - Overflytning af afdelingerne Nye obligationsmarkeder og Nye obligationsmarkeder Akk. til Værdipapirfonden Sparinvest
 - Ændring af vedtægterne § 6, stk. 1 og 2
2. Eventuelt

Ad 1 Forslag fremsat af bestyrelsen

Bestyrelsen vil fremsætte forslag om overflytning af afdelingerne Nye obligationsmarkeder og Nye obligationsmarkeder Akk. til Værdipapirfonden Sparinvest, i henhold til overflytningsplan og -redegørelse. I forbindelse med overflytningen forslås vedtægternes § 6, stk. 1 og 2 ændret således, at de følger samme syntaks, som anvendes i vedtægterne for Værdipapirfonden Sparinvest. Det bemærkes, at der alene er tale om redaktionelle ændringer. Der henvises til det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside.

De fuldstændige forslag er tilgængelige ved henvendelse til foreningens kontor, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, ligesom de kan findes på foreningens hjemmeside nykredit-invest.dk.

Tilmelding til generalforsamlingen kan indtil 15. august 2022 ske ved registrering på investorportalen på foreningens hjemmeside eller ved henvendelse til foreningens kontor, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V eller på tlf. 44 55 91 10.

Stemmeret på generalforsamlingen kan alene udøves for de andele, som én uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

København, den 2. august 2022

Bestyrelsen for

**Investeringsforeningen
Multi Manager Invest**

Det væsentligste indhold af forslag til behandling på generalforsamlingen.

Bestyrelsen vil fremsætte forslag om overflytning af afdelingerne Nye obligationsmarkeder og Nye obligationsmarkeder Akk. til Værdipapirfonden Sparinvest i henhold til vedhæftede overflytningsplan og -redegørelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at overflytningen er i investorerne interesse.

I forbindelse med overflytning til Værdipapirfonden Sparinvest foreslår bestyrelsen, at vedtægternes § 6, stk. 1 og 2 tilpasses formuleringerne i fondsbestemmelserne for Værdipapirfonden Sparinvest. Bestyrelsen bemærker, at der alene er tale om redaktionelle ændringer og dermed ikke materielle ændringer:

1. Vedtægternes § 6, stk. 1 foreslås ændret fra

Afdelingen vil primært placere sine midler i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande, men kan sekundært investere i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner.

Afdelingen investerer i ovennævnte instrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

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. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. 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 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

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. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

til

Afdelingen omfatter investering i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil under behørigt hensyn til handelsomkostninger som afdelingens markedsindeks:

50% J.P. Morgan ESG EMBI (Hedged to DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

50% J.P. Morgan ESG GBI-EM (Unhedged in DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

Afdelingen investerer primært i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande men kan sekundært investere i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

Afdelingen kan investere i ovennævnte instrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

2. Vedtægternes § 6, stk. 2 foreslås ændret fra

Afdelingen vil primært placere sine midler i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande, men kan sekundært investere i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner.

Afdelingen investerer i ovennævnte instrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

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. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. 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 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

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. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

til

Afdelingen omfatter investering i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil under behørigt hensyn til handelsomkostninger som afdelingens markedsindeks:
50% J.P. Morgan ESG EMBI (Hedged to DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List
50% J.P. Morgan ESG GBI-EM (Unhedged in DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

Afdelingen investerer primært i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande men kan sekundært investere i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

Afdelingen kan investere i ovennævnte instrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer samt overflytningsplan kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Overflytningsplan og -redegørelse

Bestyrelsernes overflytningsplan og -redegørelse for overflytning af følgende to afdelinger

- Nye obligationsmarkeder og
- Nye obligationsmarkeder Akk.

i

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S,
Kalvebod Brygge 1,
1560 København V
(CVR-nr.: 29 13 86 13) (FT-nr.: 11.160)

til

Værdipapirfonden Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1, 1.
8920 Randers NV
(SE-nr.: 12 87 13 17) (FT-nr.: 11.189)

Indledning

Der indstilles til, at bestyrelsen for henholdsvis Investeringsforeningen Multi Manager Invest (herefter "Afgivende Forening") og bestyrelsen for Sparinvest S.A. på vegne af Værdipapirfonden Sparinvest (herefter "Modtagende Værdipapirfond") træffer beslutning om henholdsvis at overflytte og modtage følgende to afdelinger;

- Nye obligationsmarkeder
- Nye obligationsmarkeder Akk.

(herefter "Afdelingerne")

Oplysning om Afdelingerne fremgår tillige af overflytningsplanen nedenfor.

Overflytningen gennemføres med henvisning til bestemmelserne i § 130 i lov om investeringsforeninger m.v. ("LIF") og forudsætter Finanstilsynets forudgående godkendelse. Indstillingen behandles på bestyrelsesmøder i den Afgivende Forening den 23. juni 2022 og i Sparinvest S.A. den 28. juli 2022, hvor den Afgivende Forenings bestyrelse vedtager nærværende Overflytningsplan og -redegørelse og beslutter at etablere andelsklasser i afdeling Nye obligationsmarkeder Akk. og indstiller overflytningen og til generalforsamlingens beslutning i henhold til bestemmelserne i LIF § 131, stk. 1, og bestyrelsen for Sparinvest S.A. på vegne af den Modtagende Værdipapirfond træffer beslutning om modtagelse af Afdelingerne i henhold til bestemmelserne i LIF § 131, stk. 3 ved vedtagelse af nærværende Overflytningsplan og -redegørelse.

Forslaget om overflytning af Afdelingerne forventes fremsat på en ekstraordinær generalforsamling i den Afgivende Forening den 22. august 2022 sammen med forslag om fondsbestemmelser for Afdelingerne hos den Modtagende Værdipapirfond, jf. afsnit

"Vedtægtsændringer som følge af overflytning" nedenfor.

De samlede forslag til ændringer til fondsbestemmelser er beskrevet i afsnittet "Ændringer til fondsbestemmelserne for den Modtagende Værdipapirfond som følge af overflytning" i overflytningsplanen nedenfor.

Den Afgivende Forenings bestyrelses indstilling til generalforsamlingen og bestyrelsen i Sparinvest S.A.'s beslutning om at modtage Afdelingerne i Værdipapirfonden Sparinvest er truffet under forudsætning af, at forslaget om overflytning af Afdelingerne vedtages i sin helhed på den ekstraordinære generalforsamling den 22. august 2022. Såfremt forslaget om overflytning og de fremlagte forslag til vedtægtsændringer forkastes af investorerne i én eller flere af Afdelingerne, bortfalder nærværende Overflytningsplan og -redegørelse (herefter samlet set benævnt "Overflytningsdokument") i sin helhed.

Den Afgivende Forening, og dermed Afdelingerne, administreres i dag af Nykredit Portefølje Administration A/S, (CVR-nr. 16 63 76 02). Efter overflytningen vil Afdelingerne være beroende under den Modtagende Værdipapirfond, hvor administrationen udøves af Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg (CVR-nr. 35 81 63 99).

Den Afgivende Forening har en managementaftale med Nykredit Bank A/S (CVR-nr. 10 51 96 08) som omfatter porteføljeforvaltning. Nykredit Bank A/S har delegeret porteføljeforvaltning til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Efter overflytningen vil Afdelingerne have aftale om porteføljeforvaltning direkte med ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Den Afgivende Forening har en depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien (CVR-nr. 41 82 00 63), mens den Modtagende Værdipapirfond ligeledes har udpeget førnævnte som depotselskab. Efter overflytningen vil Afdelingerne være omfattet af den Modtagende Værdipapirfonds depotselskabsaftale.

I anledning af ovennævnte har bestyrelsen for den Afgivende Forening og bestyrelsen for Sparinvest S.A. på vegne af den Modtagende Værdipapirfond udarbejdet dette fælles Overflytningsdokument, der samlet set vurderes at opfylde kravene i LIF § 131, stk. 4.

Endelig vil bestyrelsen for den Afgivende Forening i medfør af bestemmelserne i LIF § 132, stk. 2, 2), afgive erklæringer om, at Afdelingerne i forbindelse med overflytningen har betalt deres andel af fællesomkostningerne til den Afgivende Forening.

Overflytningsdokumentet vil danne grundlag for beslutningen om overflytningen hos henholdsvis generalforsamlingen i den Afgivende Forening og bestyrelsen i Sparinvest S.A. på vegne af den Modtagende Værdipapirfond.

Overflytningsplan

I henhold til LIF § 131, stk. 4, skal en beslutning om overflytning af Afdelingerne angive tidspunktet for overflytningen. Nærværende Overflytningsdokument angiver tidspunktet for overflytningen, der vil blive fremlagt som beslutningsgrundlag på den ekstraordinære generalforsamling den 22. august 2022.

Transitionsdagen er fastsat til den 22. november 2022 (herefter "Transitionsdagen"), eller hurtigst muligt derefter, jævnfør nedenfor. Den 22. november 2022 vil således være den sidste dag, hvor Afdelingerne er beroende i den Afgivende Forening.

Selve overflytningen af Afdelingerne fra den Afgivende Forening til den Modtagende Værdipapirfond vil få virkning pr. første bankdag efter Transitionsdagen, hvor Afdelingernes aktiviteter fortsætter uændret i den Modtagende Værdipapirfond.

Første bankdag efter Transitionsdagen forventes at være den 23. november 2022 og vil være den dato, hvor Afdelingerne anses for overflyttet i henhold til LIF § 133 under forudsætning af opnåelse af Finanstilsynets forudgående godkendelse.

Der kan opstå ukendte faktorer, der gør, at Transitionsdagen må udskydes. Sådanne faktorer kunne eksempelvis være forsinkelser i depotåbninger i segregerede markeder, forsinkelse i forhold til Finanstilsynets godkendelsesproces eller andre tilsvarende forhold, der ligger uden for den Afgivende Forening eller Modtagende Værdipapirfonds kontrol.

Ved en eventuel udskydelse af Transitionsdagen vil en ny Transitionsdag blive aftalt, og vedtægtsændringernes ikrafttrædelse vil blive første bankdag herefter.

Væsentlige milepæle

Overflytningsplanen arbejder med følgende formelle milepæle for den endelige gennemførelse af overflytningen:

23. juni 2022: Bestyrelsesmøde i den Afgivende Forening

- Afgivende Forening indstiller beslutning om overflytning, forslag til vedtægtsændringer og forslag om etablering af andelsklasser i afdeling Nye obligationsmarkeder Akk. til generalforsamlingen, der er fastlagt til afholdelse den 22. august 2022
- Beslutningen træffes under forudsætning af, at den Modtagende Værdipapirfond på bestyrelsesmøde i Sparinvest S.A. den 28. juli 2022 beslutter at modtage Afdelingerne

28. juli 2022: Bestyrelsesmøde i Sparinvest S.A. på vegne af Værdipapirfonden Sparinvest

- Det besluttes, at Modtagende Værdipapirfond modtager Afdelingerne
- Beslutningen træffes under forudsætning af, at den Afgivende Forenings bestyrelse vedtager nærværende Overflytningsdokument på bestyrelsesmøde den 23. juni 2022

22. august 2022: Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling i Afgivende Forening

- Generalforsamlingen træffer beslutning om overflytningen samt forslag til vedtægtsændringer

22. august 2022 eller hurtigst muligt herefter: Indsendelse af anmodning om godkendelse til Finanstilsynet

- Overflytning skal i henhold til LIF § 130, stk. 2, godkendes af Finanstilsynet

22. november 2022: Transitionsdag

- Transitionsdagen er sidste dag Afdelingerne beror i den Afgivende Forening

23. november 2022: Retsvirkning af overflytningen

- Afdelingernes aktiviteter fortsætter uændret i regi af den Modtagende Værdipapirfond, og Afdelingerne fremgår af den Modtagende Værdipapirfonds fondsbestemmelser med de på den ekstraordinære generalforsamling den 22. august 2022 vedtagne vedtægtsændringer

Oplysning om Afdelingerne der skal overflyttes

Følgende afdelinger i den Afgivende Forening er omfattet af forslaget om overflytning til den Modtagende Værdipapirfond:

- Nye obligationsmarkeder (SE-nr. 31 02 38 74)
- Nye obligationsmarkeder Akk. (SE-nr. 31 02 38 82)

Afdelingerne vil få tildelt nye SE-numre i forbindelse med overflytningen til den Modtagende Værdipapirfond, jf. afsnittet "Øvrige oplysninger" nedenfor.

Ingen af Afdelingerne har andelsklasser før overflytningen, ligesom de begge er bevisudstedende. Afdelingernes andele udstedes i henhold til vedtægternes bestemmelser herom med en pålydende værdi på kr. 100 nominelt, hvilket også vil være tilfældet efter overflytningen.

Afdelingerne er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S og vil fortsat være det efter overflytningen til den Modtagende Værdipapirfond.

Afdelingerne har udover markedsføringstilladelser i Danmark ikke markedsføringstilladelse i andre lande.

Beskatningsforhold

I henhold til LIF § 130, stk. 3, kan afdelinger i én UCITS overføres til en anden UCITS, og investorerne bliver dermed investorer i den UCITS, til hvilken Afdelingerne overføres. Overflytningen af Afdelingerne er alene af administrativ karakter.

Ved overflytningen vil balancen af aktiver og passiver blive overflyttet fra et depot i den Afgivende Forenings navn til et depot i den Modtagende Værdipapirfonds navn hos samme depotselskab. Overflytningen vil ikke resultere i realiseringer af Afdelingernes underliggende værdipapirer, da der alene er tale om et flyt af værdipapirer. Dog kan der forekomme realisation af eventuelle afledte finansielle instrumenter samt slutafregninger for skyldige omkostninger, men dette vurderes ikke at have nogen skattemæssig betydning for Afdelingerne eller disses investorer.

Overflytningen vil ej heller medføre nogen forskydning i ejerforholdene for investorerne i Afdelingerne. Afdelingernes investorer vil således efter overflytningens gennemførelse eje det samme antal beviser i deres respektive afdeling(er) som før overflytningen.

På baggrund af ovenstående er det vurderingen, at overflytningen ikke vil få skattemæssig betydning for Afdelingernes investorer, idet der hverken tilføres eller afstås aktiver eller passiver i Afdelingerne eller hos investorerne i forbindelse med overflytningen.

Vedtægtsændringer som følge af overflytning

Som nævnt i indledningen, vurderes det, at der som led i overflytningen vil være behov for at vedtage ændringer af Afdelingerne, som de fremgår i vedtægterne. Ændringerne indstilles til godkendelse på den ekstraordinære generalforsamling den 22. august 2022 og fremgår af bilag 1.

Ændringerne påvirker ikke Afdelingernes vedtægtsbestemte investeringsunivers, men har til formål at tilpasse formuleringerne til den syntaks, som benyttes i den Modtagende Værdipapirfonds fondsbestemmelser.

I forbindelse med overflytning af Afdelingerne vil afdeling Nye obligationsmarkeder Akk. etablere to andelsklasser, klasse A og klasse W. Andelsklasse A henvender sig primært til detailinvestorer, som hverken har indgået aftale om diskretionær porteføljepleje eller aftale om uafhængig rådgivning. Andelsklasse W er forbeholdt (i) investorer, som har indgået aftale om diskretionær porteføljepleje med en distributør udpeget af administrationselskabet (ii) investorer, som har indgået aftale om porteføljepleje med en distributør udpeget af administrationselskabet og at distributøren i henhold til denne aftale yder uafhængig rådgivning (iii) investorer, som har indgået anden individuel aftale med en distributør udpeget af administrationselskabet, og som er godkendt af administrationselskabet samt (iv) afdelinger i investeringsfonde under administration af administrationselskabet.

Såfremt forslaget om overflytning og de fremlagte forslag til vedtægtsændringer forkastes af investorerne i én eller flere af Afdelingerne, bortfalder nærværende Overflytningsplan og -redegørelse i sin helhed.

Ændringer til fondsbestemmelserne for den Modtagende Værdipapirfond som følge af overflytning

Overflytningen af Afdelingerne til den Modtagende Værdipapirfond medfører, at Afdelingerne skal indarbejdes i fondsbestemmelserne for den Modtagende Værdipapirfond. Ændringerne i fondsbestemmelserne fremgår af bilag 2.

Overflytningsredegørelse

I henhold til bestemmelserne i LIF § 131, stk. 4, skal der, udover tidspunktet for overflytning, som beskrevet ovenfor i overflytningsplanen, også angives en begrundelse (redegørelse) for overflytningen.

Afdelingerne overflyttedes som del af en strategiændring for Afdelingerne. I december 2021 blev Afdelingernes investeringsstrategier omlagt til passive investeringsstrategier og ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg blev valgt som ny porteføljeforvalter for Afdelingerne. Afdelingerne har dermed samme porteføljeforvalter som de øvrige afdelinger i den Modtagende Værdipapirfond. Som en del af omlægningen af Afdelingernes investeringsstrategi, er det besluttet, at Afdelingerne skal indgå i Værdipapirfonden Sparinvest, som alene tilbyder passivt forvaltede afdelinger.

På denne baggrund vurderes det at være en fordel for investorerne i Afdelingerne at blive overflyttet til den Modtagende Værdipapirfond.

Øvrige oplysninger

Ved overflytningen flyttes Afdelingerne fra en investeringsforening til en værdipapirfond, som begge er danske UCITS.

Værdipapirfonde har ingen bestyrelse eller generalforsamling, hvorfor investorerne i Afdelingerne ved overflytningen ikke vil blive tildelt nogen selvstændige forvaltningsmæssige rettigheder, der typisk håndhæves på generalforsamlingen. I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger værdipapirfonde eller disses afdelinger pligter, påhviler pligten det administrationselskab, som administrerer værdipapirfonden. Investorernes rettigheder vedr. emission, indløsning og udlodning vil ikke ændre sig på grund af overflytningen, idet den Modtagende Værdipapirfond følger de samme regler som den Afgivende Forening, som anført i bl.a. LIF.

Alle investorer i en værdipapirfond skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i værdipapirfonden. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen med undtagelse af, hvis der eksempelvis er etableret andelsklasser.

Såfremt overflytningen vedtages af investorerne på den ekstraordinære generalforsamling i den Afgivende Forening, vil Nykredit Portefølje Administration A/S og Sparinvest S.A. i fællesskab indsende anmodning om godkendelse af overflytningen med de fornødne bilag til Finanstilsynet.

Endeligt gøres opmærksom på, at Afdelingerne i forbindelse med overflytningen til den Modtagende Værdipapirfond med virkning pr. første bankdag efter Transitionsdagen vil blive tildelt nye SE-numre af Skattestyrelsen, jf. ovenfor. Nødvendigheden af nye SE-numre i forbindelse med overflytningen kan tilskrives det forhold, at Afdelingernes eksisterende SE-numre, der er tilknyttet den Afgivende Forening, ikke kan flytte tilhørsforhold til den Modtagende Værdipapirfond i Skattestyrelsens systemer. De nye SE-numre, som Afdelingerne modtager i forbindelse med overflytningens gennemførelse, og som herefter tilknyttes den Modtagende Værdipapirfond, vurderes ikke at have nogen praktisk betydning for investorerne.

Slutteligt kan det oplyses, at såfremt overflytningen vedtages af Afdelingernes investorer på den ekstraordinære generalforsamling den 22. august 2022, jf. ovenfor, forpligter bestyrelsen for Sparinvest S.A. på vegne af den Modtagende Værdipapirfond sig ved sin tiltrædelse af nærværende Overflytningsdokument til, med virkning fra første bankdag efter Transitionsdagen, at overtage/videreføre en række på vegne af Afdelingerne indgåede aftaler.

Afdelingernes væsentligste aftaler er administrationsaftalen, managementaftalen, porteføljevaltning og depot-selskabsaftalen, som nævnt i indledningen. Tilsvarende vil øvrige aftaler, der på overførelstidspunktet måtte være indgået på vegne af Afdelingerne i videst mulige omfang blive videreført eller indgået på ny, afhængigt af aftale-type, med den Modtagende Værdipapirfond som modpart. Omkostningerne for investor vil være uændrede efter overflytningen af Afdelingerne.

Bestyrelserne forbeholder sig ret til at foretage ændringer til de af nærværende Overflytningsdokument omhandlede forhold, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af Afdelingernes overflytning til den Modtagende Værdipapirfond.

Endvidere anmodes om generalforsamlingens bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt for at få overflytningen og vedtægtsændringerne registreret i Erhvervsstyrelsen.

Bilag

- Bilag 1: Vedtægterne for den Afgivende Forening som de ser ud i dag og vedtægternes § 6 stk. 1 og stk. 2, som de vil se ud efter ændringer.
- Bilag 2: Fondsbestemmelser for den Modtagende Værdipapirfond hvori de ændringer til fondsbestemmelserne, der er foranlediget af overflytningen af Afdelingerne, fremgår.

Således vedtaget den 23. juni 2022 af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Multi Manager Invest (Afgivende Forening):

Tine Roed, Formand

Kim Esben Stenild Høiby

Mads Jensen

Jeannette Kiirdal Madsen

Således vedtaget den 28. juli 2022 af:

Bestyrelsen for Sparinvest S.A. på vegne af Værdipapirfonden Sparinvest (Modtagende Værdipapirfond):

Jørgen Søgaard-Andersen, Formand

Michaela Winther

Steen Foldberg Jensen

Bilag 1

Vedtægterne for den Afgivende Forening som de ser ud i dag.

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Multi Manager Invest. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene

Investeringsforeningen Multi Manager

Investeringsforeningen Privat Portefølje Invest

Investeringsforeningen PP Invest

Investeringsforeningen Nykredit Invest International.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

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

Stk. 2 Foreningen har mulighed for at udøve virksomhed som masterinstitut, såfremt Finanstilsynets har givet tilladelse hertil.

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 Nye obligationsmarkeder

Afdelingen vil primært placere sine midler i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande, men kan sekundært investere i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner.

Afdelingen investerer i ovennævnte instrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

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. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. 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 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

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. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 2 **Nye obligationsmarkeder Akk.**

Afdelingen vil primært placere sine midler i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande, men kan sekundært investere i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner.

Afdelingen investerer i ovennævnte instrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

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,

hvertil 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. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. 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 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

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. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 3 **Nye Aktiemarkeder**

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen investerer i ovennævnte finansielle instrumenter udstedt af eller relateret til selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i finansielle instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Øst-europa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i andre Emerging Markets lande end de opregnede, såfremt aktierne kan handles på de i bilag 1 opregnede regulerede markeder, og i det omfang aktierne måtte have fået adgang til eller være optaget til handel på disse regulerede markeder.

Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til handel på markeder, der ikke på forhånd er godkendt af Finanstilsynet, såfremt de af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Det er dog en betingelse for investering, at

værdipapirerne har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller er optaget til handel på et andet reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 opregner hvilke markeder, der enten er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

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 basis og 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 bevisudstedende og udloddende.

Stk. 4 **Nye Aktiemarkeder Akk.**

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen investerer i ovennævnte finansielle instrumenter udstedt af eller relateret til selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i finansielle instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Øst-europa, Mellempøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i andre Emerging Markets lande end de opregnede, såfremt aktierne kan handles på de i bilag 1 opregnede regulerede markeder, og i det omfang aktierne måtte have fået adgang til eller være optaget til handel på disse regulerede markeder.

Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til handel på markeder, der ikke på forhånd er godkendt af Finanstilsynet, såfremt de af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Det er dog en betingelse for investering, at værdipapirerne har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller er optaget til handel på et andet reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 opregner hvilke markeder, der enten er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

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 basis og foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 5 **Globale Aktier**

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).

Investeringer kan foretages 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 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 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 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 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 **Globale Aktier Akk.**

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).

Investeringer kan foretages 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 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 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 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 basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 7 **Globale Value Aktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

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

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 udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 8 **Globale Value Aktier Akk.**

Afdelingen investerer globalt i aktier. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages 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 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 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 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 og ikke dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

§ 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 bekendtgørelsen 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 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 kr. 100 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,

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,
2. når foreningen af hensyn til 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. 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 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 Storkøbenhavn.

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

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

- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.
- § 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 formuerealiseringer 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 sammen med en evt. rådgiver ret til 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 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.
- Stk. 8 Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Ændring af vedtægter, fusion og opløsning m.v.

- § 18 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning 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 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 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 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 ændre bilagene 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. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 – 8.
- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.
- 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 forvaltningsselskab.

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 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. 4.

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 andelsklasser.

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

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.

Depotselskab

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

§ 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

Da dokumenter underskrives digitalt tilføjes en ekstraside, hvoraf de elektroniske underskrifter fremgår.

Således vedtaget på bestyrelsesmøde den 7. maj 2019.

København, den 7. maj 2019

I bestyrelsen

Tine Roed

Kim Høibye

Mads Jensen

Erik Højberg Nielsen

Vedtægternes §6 stk. 1 og stk. 2, som de vil se ud efter ændringer.

Stk. 1 **Nye obligationsmarkeder**

Afdelingen omfatter investering i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil under behørigt hensyn til handelsomkostninger som afdelingens markedsindeks:

50% J.P. Morgan ESG EMBI (Hedged to DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

50% J.P. Morgan ESG GBI-EM (Unhedged in DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

Afdelingen investerer primært i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande men kan sekundært investere i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

Afdelingen kan investere i ovennævnte instrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2 **Nye obligationsmarkeder Akk.**

Afdelingen omfatter investering i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil under behørigt hensyn til handelsomkostninger som afdelingens markedsindeks:

50% J.P. Morgan ESG EMBI (Hedged to DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

50% J.P. Morgan ESG GBI-EM (Unhedged in DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

Afdelingen investerer primært i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande men kan sekundært investere i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

Afdelingen kan investere i ovennævnte instrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Bilag 1 til vedtægterne
for
Investeringsforeningen Multi Manager 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
- The Thai Bond Market Association (ThaiBMA)

Bilag 2

Fondsbestemmelser for den Modtagende Værdipapirfond hvori de ændringer til fondsbestemmelserne, der er foranlediget af overflytningen af Afdelingerne, fremgår.

Fondsbestemmelser for Værdipapirfonden SparinvestNavn og hjemsted

§ 1. Værdipapirfondens navn er Værdipapirfonden Sparinvest.

Stk. 2. Værdipapirfonden driver tillige virksomhed under binavnet: Værdipapirfonden Sparindex.

Stk. 3. Værdipapirfondens administrationsselskabs hjemsted er Randers Kommune.

Formål

§ 2. Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes bestemmelse herom fra offentligheden, medmindre andet fremgår af § 6, under den enkelte afdeling, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Investorer

§ 3. Investor i værdipapirfonden er enhver, der ejer en andel i en afdeling i værdipapirfonden (herefter ”andele”).

Hæftelse

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for værdipapirfondens eller dens afdelingers forpligtelser. Investoren hæfter alene med sit indskud.

Stk. 2. Værdipapirfondens 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. Administrationsselskabet hæfter ikke for værdipapirfondens eller dens afdelingers forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen for administrationsselskabet fastsætter 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

§ 6. Værdipapirfonden er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. Indeksafdelinger

Investeringsstrategien har som eneste formål at replikere afkast- og risikoprofil af de valgte markedsindeks. Afdelingerne giver således investorerne mulighed for at opnå afkast, som afspejler udviklingen på kendte aktiemarkeder.

Aktier

INDEX Globale Aktier KL

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI ACWI IMI indekset (MSCI All Countries World Investable Markets Index). Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og penge-markedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, som indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Minimum Volatility (EUR) indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Bæredygtige Global KL

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

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 investerer i selskaber, som indgår i markedsindekset MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability (a custom index calculated by MSCI and based on criteria defined by Nykredit Bank A/S) . Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, 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).
- Selskaber, 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 selskabets energiiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.
- Selskaber, 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Bæredygtige Europa KL

Afdelingen omfatter investering i europæiske aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Ligeledes kan der være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i europæiske 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 investerer i selskaber, som indgår i markedsindekset MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability (a custom index calculated by MSCI and based on criteria defined by Nykredit Bank A/S) . Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, 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).
- Selskaber, 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 selskabets energinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%

- Selskaber, 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Bæredygtige USA KL

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Ligeledes kan der være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i nordamerikanske 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 investerer i selskaber, som indgår i markedsindekset MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability (a custom index calculated by MSCI and based on criteria defined by Nykredit Bank A/S) . Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, 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).
- Selskaber, 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 selskabets energinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over

de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%

- Selskaber, 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Ligeledes kan der være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Consumer Discretionary indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet samt på markeder, der af bestyrelsen i administrationsselskabet vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Ligeledes kan der være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Consumer Staples indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet samt på markeder, der af bestyrelsen i administrationselskabet vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Obligationer

Nye obligationsmarkeder

Afdelingen omfatter investering i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke

indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil under behørigt hensyn til handelsomkostninger som afdelingens markedsindeks:

50% J.P. Morgan ESG EMBI (Hedged to DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

50% J.P. Morgan ESG GBI-EM (Unhedged in DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

Afdelingen investerer primært i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande men kan sekundært investere i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

Afdelingen kan investere i ovennævnte instrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nye obligationsmarkeder Akk.

Afdelingen omfatter investering i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke

indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil under behørigt hensyn til handelsomkostninger som afdelingens markedsindeks:

50% J.P. Morgan ESG EMBI (Hedged to DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

50% J.P. Morgan ESG GBI-EM (Unhedged in DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List

Afdelingen investerer primært i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande men kan sekundært investere i ovennævnte instrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valutaer i Emerging Markets lande.

Afdelingen kan investere i ovennævnte instrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

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

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2. Blandede afdelinger

Investeringsstrategien for afdelingerne er hovedsagligt at investere i afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1 og stk. 2., hvis eneste formål er at replikere afkast - og risikoprofil af de valgte markedsindeks.

INDEX Lav Risiko KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, i henhold til bestemmelser herom i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Mellem Risiko KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Høj Risiko KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1 og stk. 2.

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende

Andelsklasser

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

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter administrationselskabets bestyrelses beslutning, jf. §14, stk. 3. Andelsklasserne kan foruden på navn 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.
- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 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) Minimumsindskud.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 - 8 anførte, hvis værdipapirfonden kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

Lån

§ 8. Værdipapirfonden må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan administrationselskabet på vegne af en afdeling dog:

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

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

Andele i værdipapirfonden

Andele i bevisudstedende afdelinger

§ 9. Andele i bevisudstedende afdelinger er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi er anført i § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i administrationselskabet i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

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

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af værdipapirfondens formue.

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Andele i kontoførende afdelinger

§ 9a. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende 1 kr.

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

Stk. 3. En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i værdipapirfonden lydende på investorens navn.

Stk. 4. Administrationsselskabet udsteder en udskrift fra værdipapirfondens bøger, der 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 indskud/andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af værdipapirfondens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

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

Stk. 4. Har bestyrelsen i administrationsselskabet besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 fra primo/medio januar indtil årsrapporten for året før er godkendt og udbyttet for afdelingen er betalt,

fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning

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

§ 12. På en investors forlangende skal værdipapirfonden indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Værdipapirfonden kan udsætte indløsningen,

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

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning og annoncering samt garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsnings-tidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 3. Såfremt prisberegning for en andelsklasse sker efter enkeltprismetoden, fastsætter bestyrelsen for administrationsselskabet et eller flere tidspunkter for opgørelse af indre værdi, jf. § 10, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som værdipapirfonden har modtaget, skal værdipapirfonden fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til den indre værdi til den indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten

Stk. 4. Såfremt prisberegning for en andelsklasse sker efter den modificerede enkeltprismetode, fastsætter bestyrelsen for administrationsselskabet et eller flere tidspunkter, for opgørelse af indre værdi, jf. § 10, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som værdipapirfonden har modtaget, skal bestyrelsen for administrationsselskabet fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til den indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Stk. 5. Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen i administrationsselskabet fastsat antal andele, skal bestyrelsen fastsætte emissionsprisen til den indre værdi, jf. § 10, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen i administrationsselskabet fastsat antal andele, skal bestyrelsen fastsætte indløsningsprisen til den indre værdi, jf. § 10, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Bestyrelse i administrationsselskabet skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

Ændring af fondsbestemmelser, fusion og afvikling m.v.

§ 14. Beslutning om ændring af fondsbestemmelserne og beslutning om afvikling, spaltning eller fusion af værdipapirfonden eller dens afdelinger eller andelsklasser træffes af bestyrelsen i administrationsselskabet.

Stk. 2. En ændring af fondsbestemmelserne kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet. Administrationsselskabet underretter værdipapirfondens investorer om ændringerne, så snart Finanstilsynets godkendelse foreligger. Underretning finder sted på administrationsselskabets hjemmeside og sker til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom.

Stk. 3. Bestyrelsen i administrationsselskabet kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor det fremgår af afdelingens navn, at bestyrelsen kan etablere andelsklasser. Bestyrelsen i administrationsselskabet er bemyndiget til at gennemføre de ændringer i fondsbestemmelserne, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Administration

§ 15. Værdipapirfonden administreres af administrationsselskabet Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Alle beslutninger om at indgå retshandler vedrørende værdipapirfonden eller dens afdelinger træffes af administrationsselskabet på vegne af værdipapirfonden eller dens afdelinger.

Stk. 2. Bestyrelsen i administrationsselskabet kan beslutte at udskifte værdipapirfondens administrationsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for værdipapirfonden. Finanstilsynet skal godkende beslutningen om udskiftning af administrationsselskab.

Stk. 3. Værdipapirfondens aktiviteter skal ved udskiftning af administrationsselskabet efter stk. 2 overdrages direkte fra det forhenværende administrationsselskab til det nye administrationsselskab.

Stk. 4. Bestyrelsen i administrationsselskabet træffer beslutning om, hvorvidt afdelinger eller andelsklasser i værdipapirfonden skal søges optaget til handel på et reguleret marked og hvorvidt eksisterende handel på et reguleret marked skal ophøre.

Tegningsregel

§ 16. Administrationsselskabets bestyrelse og direktion har ret til at tegne værdipapirfonden i overensstemmelse med selskabets tegningsregler. Administrationsselskabet udøver stemmeretten på værdipapirer tilhørende værdipapirfonden.

Administrationsomkostninger

§ 17. Hver af værdipapirfondens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

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

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

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,00% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 18. Værdipapirfondens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen i administrationsselskabet vælger depotselskabet. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 19. Værdipapirfondens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen for administrationsselskabet en årsrapport.

Stk. 2. Bestyrelsen og direktionen i administrationsselskabet udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Værdipapirfondens administrationsselskab udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport gratis. Administrationsselskabet offentliggør den senest reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport på selskabets hjemmeside.

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af administrationsselskabets bestyrelse.

Stk. 5. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til investorerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for investorernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. Udbetaling af den enkelte investors udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til investorens konto i et pengeinstitut.

§ 20. 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 bestyrelsen i administrationsselskabet træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden den reviderede årsrapport er godkendt af administrationsselskabets bestyrelse, foretages en 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. Administrationsselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

Stk. 4. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter administrationsselskabets bestyrelses godkendelse af værdipapirfondens reviderede årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte a conto udlodning. A conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. A conto-udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt a conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end kr. 0,25 pr. andel, kan bestyrelsen i administrationsselskabet beslutte, at a conto udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

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

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

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

Således vedtaget af bestyrelsen i Sparinvest S.A. den 28. juli 2022.

Tillæg 1

Bestyrelsen i administrationsselskabet har i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1 og Finanstilsynets retningslinjer hertil vurderet og godkendt følgende markeder for alle værdipapirfondens afdelinger:

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

Værdipapirfondens afdelinger kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der handles på disse markeder, inden for rammerne af de enkelte afdelingers investeringspolitik.

Tillæg 1 er vedtaget af bestyrelsen i administrationsselskabet den 28. juli 2022.