

Vort j.nr. 524240-005

UDSKRIFT AF FORHANDLINGSPROTOKOLLEN 2014 for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Den 3. april 2014, kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i foreningen på adressen Kalvebod Brygge 1 - 3, 1780 København V, med følgende dagsorden:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
2. Forslag fremsat af bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revisor
5. Eventuelt

Bestyrelsesformanden indledte generalforsamlingen med at byde velkommen og meddelte, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 15 havde udpeget advokat Kim Esben Stenild Højbye til dirigent.

Dirigenten konstaterede,

- at den ordinære generalforsamling i overensstemmelse med vedtægterne havde været skriftligt varslet ved breve afsendt den 13. marts 2014 til navnenoterede medlemmer, der havde anmodet derom, ved indrykning i Berlingske Tidende samt på foreningens hjemmeside den 13. marts 2014 og ved meddelelse udsendt via NASDAQ OMX samme dag,
- at dagsorden og de fuldstændige forslag de seneste 2 uger før generalforsamlingen havde været fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for medlemmerne og været tilgængelig på foreningens hjemmeside, samt
- at 18,78 % af foreningens stemmeberettigede kapital var repræsenteret på generalforsamlingen.

Ad pkt. 1:

Bestyrelsesformanden fremlagde årsrapport for 2013 med tilhørende resultatopgørelse pr. 31. december 2013 og aflagde ledelsens beretning for 2013, jf. bilag 1.



Dirigenten henlede opmærksomheden på, at der i årsrapporterne var oplyst om størrelsen af bestyrelsens samlede honorar for 2014 og gennemgik størrelsen på honoraret for formand og bestyrelsesmedlemmer. Dirigenten oplyste, at såfremt generalforsamlingen godkendte årsrapporten, ville man samtidig have godkendt disse honorarer.

Generalforsamlingen tog den skriftlige og mundtlige beretning til efterretning og godkendte enstemmigt med samtlige repræsenterede stemmer årsrapporten med afdelingsregnskaber, forslag til provenuanvendelse og udlodning samt bestyrelsens honorar på samlet kr. 290.000.

Ad pkt. 2: Forslag fremsat af bestyrelsen

Bestyrelsen havde fremsat forslag om afnotering af afdeling Globale aktier fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt om ændring af § 6, stk. 7, hvorefter afdelingens navn blev foreslået ændret navn til Globale aktier Basis, samt at metoden for beregning af emission og indløsning ændres fra dobbeltprismetode til enkeltprismetode.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende var bekendt med forslagene, og at de fuldstændige forslag de seneste 2 uger forud for generalforsamlingens afholdelse havde været fremlagt til eftersyn for medlemmerne på foreningens kontor samt været tilgængelige på foreningens hjemmeside.

Dirigenten gennemgik og motiverede forslagene vedrørende afdeling Globale aktier.

Dirigenten oplyste, at der til vedtagelse af forslagene til ændring af vedtægterne krævedes, at forslagene tiltrådtes med mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningskompetencen tilkom afdelingens investorer.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at forslagene blev godkendt enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

Bestyrelsen havde fremsat forslag om en række fusioner af afdelinger, jf. bilag 2.

Dirigenten konstaterede, at fusion er et generalforsamlingsanliggende for den ophørende afdeling, og at det således var medlemmerne i de ophørende afdelinger, der skulle træffe beslutning om fusionen. Dirigenten oplyste endvidere, at fusioner fordrer formel dokumentation, og at fusion foruden vedtagelse på generalforsamlingen skal godkendes af Finanstilsynet for at kunne gennemføres.

Ophørende afdeling

Formuesikring Akk.

Nordiske Fokusaktier

Europæiske Fokusaktier

Fortsættende afdeling

Korte obligationer Akk.

Globale Fokusaktier

Dirigenten konstaterede, at der, jf. bilag 3:

- var udarbejdet fusionsplaner og fusionsredegørelser
- forelå erklæring fra vurderingsmand om kreditorernes stilling
- forelå udkast til nye vedtægter efter gennemført fusion

samt at:

- dokumenterne havde været fremlagt til eftersyn for medlemmerne 4 uger før generalforsamlingen på foreningens kontor
- der var sket bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende 4 uger før generalforsamlingen
- at fusionsplaner og fusionsredegørelser havde været at finde på foreningens hjemmeside

Dirigenten oplyste med henvisning til fusionsplaner og fusionsredegørelser, at

For den ophørende afdeling Formuesikring Akk. var det tilfældet, at sikringsperioden udløb den 16. maj 2014, hvorefter afdelingen reelt ikke længere havde en selvstændig eksistensberettigelse, men at afdelingen havde en interesse i at blive sammenlagt med en afdeling med samme investeringssigte og risiko.

For de ophørende afdelinger Nordiske Fokusaktier og Europæiske Fokusaktier gjaldt det, at det ikke var lykkedes at få bragt formuen i begge afdelinger op på et niveau til at opnå en omkostningseffektiv drift af afdelingerne. Da der ikke forventedes nogen væsentlig formueforøgelse, ansås det for mest hensigtsmæssigt, at fusionere afdelingerne med Globale Fokusaktier, der også investerede i udenlandske aktier, men med en større geografisk spredning i sine investeringer.

Dirigenten henviste videre til, at der i fusionsplaner og -redegørelser var yderligere begrundelse og beskrivelse af skat, investeringsstrategi, afkast og risiko, jf. bilag 3.

De enkelte fusioner forudsattes gennemført som skattefrie fusioner med virkning fra den 1. januar 2014.

Dirigenten konstaterede, at han havde gennemgået materialet med henblik på at vurdere, om materialet er tilstrækkeligt til, at fusionerne lovligt kan vedtages på generalforsamlingen og konstaterede, at dette var tilfældet efter hans opfattelse.

Dirigenten oplyste, at der til vedtagelse af fusionerne krævedes, at forslagene tiltrådtes med mindst 2/3 af de afgivne stemmer i de ophørende afdelinger.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at forslagene om fusion blev godkendt enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

Ad pkt. 3: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten konstaterede, at i henhold til vedtægternes § 19 var alle bestyrelsens medlemmer på valg. Bestyrelsens medlemmer var villige til at modtage genvalg.

Dirigenten henledte generalforsamlingens opmærksomhed på omtalen af bestyrelsesmedlemmernes ledelsesposter i årsrapporten.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var øvrige kandidater. Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer Jesper Lau Hansen, David Lando, Carsten Lønfeldt og Tine Roed.

Bestyrelsen bestod herefter fortsat af:

Jesper Lau Hansen
David Lando
Carsten Lønfeldt og
Tine Roed

Ad pkt. 4: Valg af revisor

Bestyrelsen havde foreslået genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, der herefter valgtes enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer.

Ad pkt. 5: Eventuelt

Intet til behandling under dette punkt.

o-o-0-o-o

Dirigenten erklærede herefter generalforsamlingen for hævet, og bestyrelsesformanden takkede forsamlingen for deres deltagelse.

København, den 11. april 2014.

Som dirigent:



Kim Esben Stenild Højbye

Nykredit Invest i 2013

Investeringsforeningen Nykredit Invest blev

Årets investeringsforening 2013

Kåret af

Morgenavisen Jyllands-Posten i samarbejde med Dansk Aktie Analyse

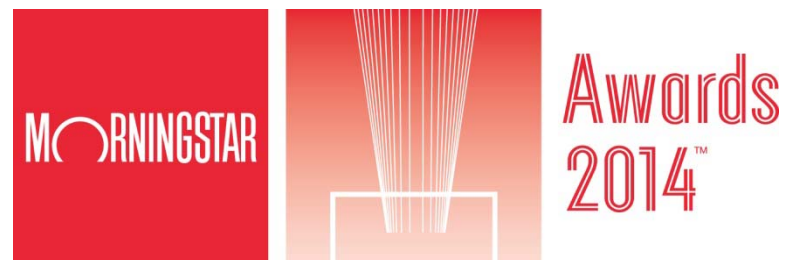
Nykredit Invest i 2013

- Nominering til to Morningstar Award 2014

To afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest blev nomineret til en Morningstar Award 2014 på basis af afkastet og risikoen pr. ultimo 2013:

Afdeling Globale Aktier SRI

Afdeling Korte obligationer Akk.



Nykredit Invest i 2013

- Året 2013 blev et godt investeringsår for foreningerne
- Afkastudviklingen i aktieafdelingerne blev højere end ventet primo 2013, hvorimod obligationsafdelingerne som ventet leverede beherskede afkast
- De fleste afdelinger leverede positive afkast i 2013, og også et merafkast i forhold til afdelingernes respektive benchmark
- Samlet set leverede afdelinger i de tre foreninger tilfredsstillende resultater i 2013

Afkast i Investeringsforeningen i 2013

| Afdeling | Afkast 2013 |
|--------------------------------|-------------|
| Obligationsafdelinger | 0 - 2 % |
| Virksomhedsobligationsafdeling | 3 % |
| Aktieafdelinger | 15 – 36 % |

Nykredit Invest i 2013

- Formuen i Investeringsforeningen steg fra 16.347 mio. kr. i 2012 til 18.759 mio. kr. i ultimo 2013
- Formuen i Specialforeningen steg fra 6.730 mio. kr. i 2012 til 6.993 mio. kr. i ultimo 2013
- Formuen i Placeringsforeningen steg fra 237 mio. kr. i 2012 til 273 mio. kr. i ultimo 2013
- Omkostningsudviklingen viste en faldende tendens i 2013
- Styrkelse af SRI-profilen i afdelingerne Klima & Miljø SRI og Europæiske Virksomhedsobligationer SRI
- Afvikling af afdeling Europæiske Fokusaktier Akk. i 2013

Verdensøkonomien i 2013

- Spirende, men skrøbeligt økonomisk opsving i 2013
- Fremgang i USA, trods finanspolitiske udfordringer
- Stabilisering i den europæiske økonomi
- Lempelig pengepolitik med lav rente og pengeudpumpning
- Den amerikanske centralbank ændrede signaler i 2013
- Kina og resten af emerging markets lande viste svaghedstegn

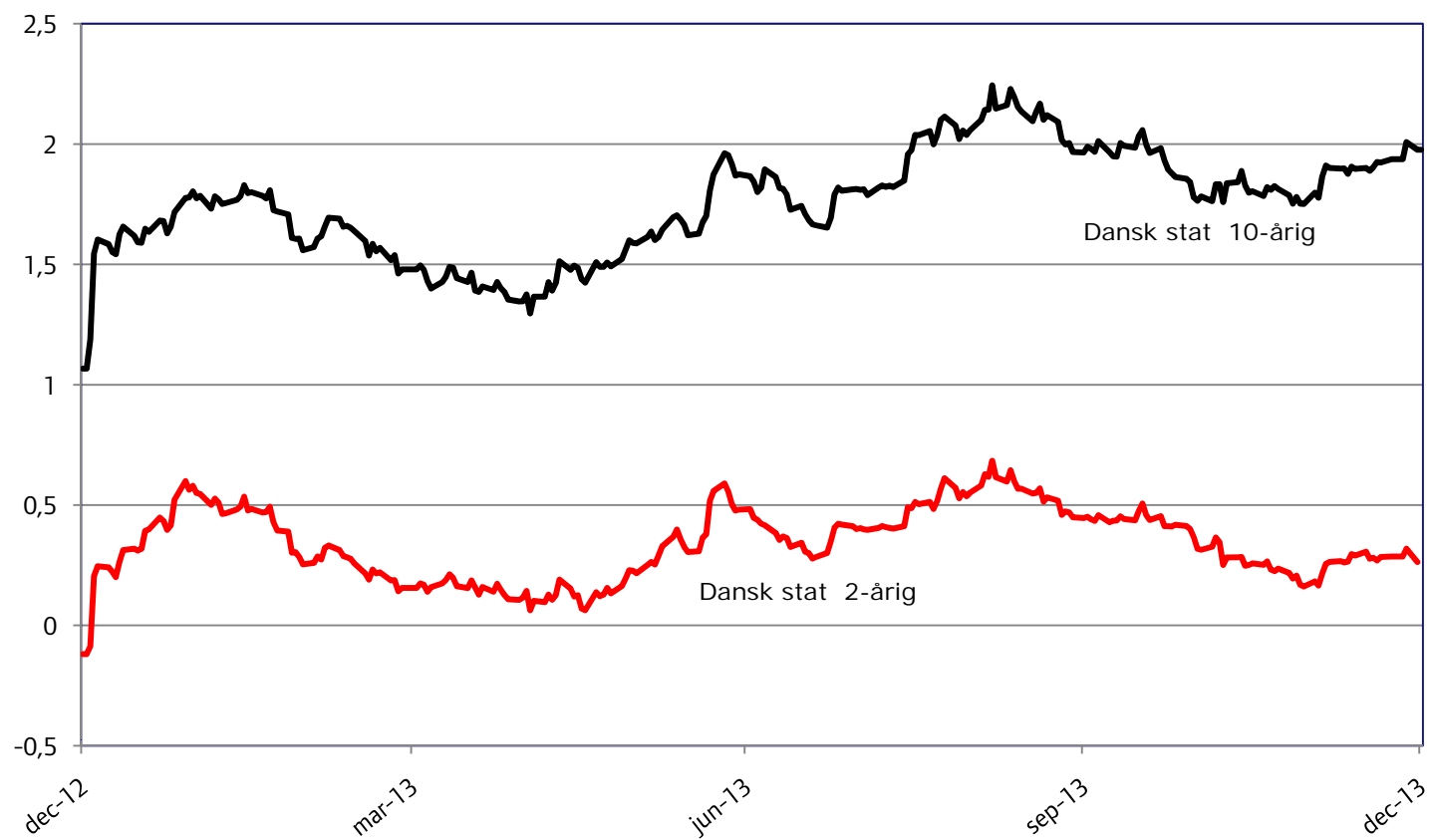
Dansk økonomi i 2013

- Dansk økonomi blev præget af nulvækst, trods skattelettelser og rekordlav rente
- Tilbageholdenhed i privatforbrug og investeringer
- Situationen på ejendomsmarkedet viste tegn på stabilisering, især i og omkring København
- Stort overskud på betalingsbalancens løbende poster
- Fundamentet for et opsving blev bedre i 2013

Obligationsmarkederne i 2013

- Danske obligationsrenter steg mere end ventet gennem 2013, især i den lange ende af markedet
- ECB skabte stabilitet i det europæiske statsobligationsmarked, hvilket især gavtede de sydeuropæiske landes statsobligationer
- Signal fra den amerikanske centralbank i juni skabte uro på obligationsmarkederne over sommeren
- Realkreditobligationer gav højere afkast end statsobligationer
- Lavere udtræk end ventet gavtede afkast på realkreditobligationer
- Faldende rentespænd mellem statsobligationer og erhvervsobligationer medførte højere afkast på erhvervsobligationer

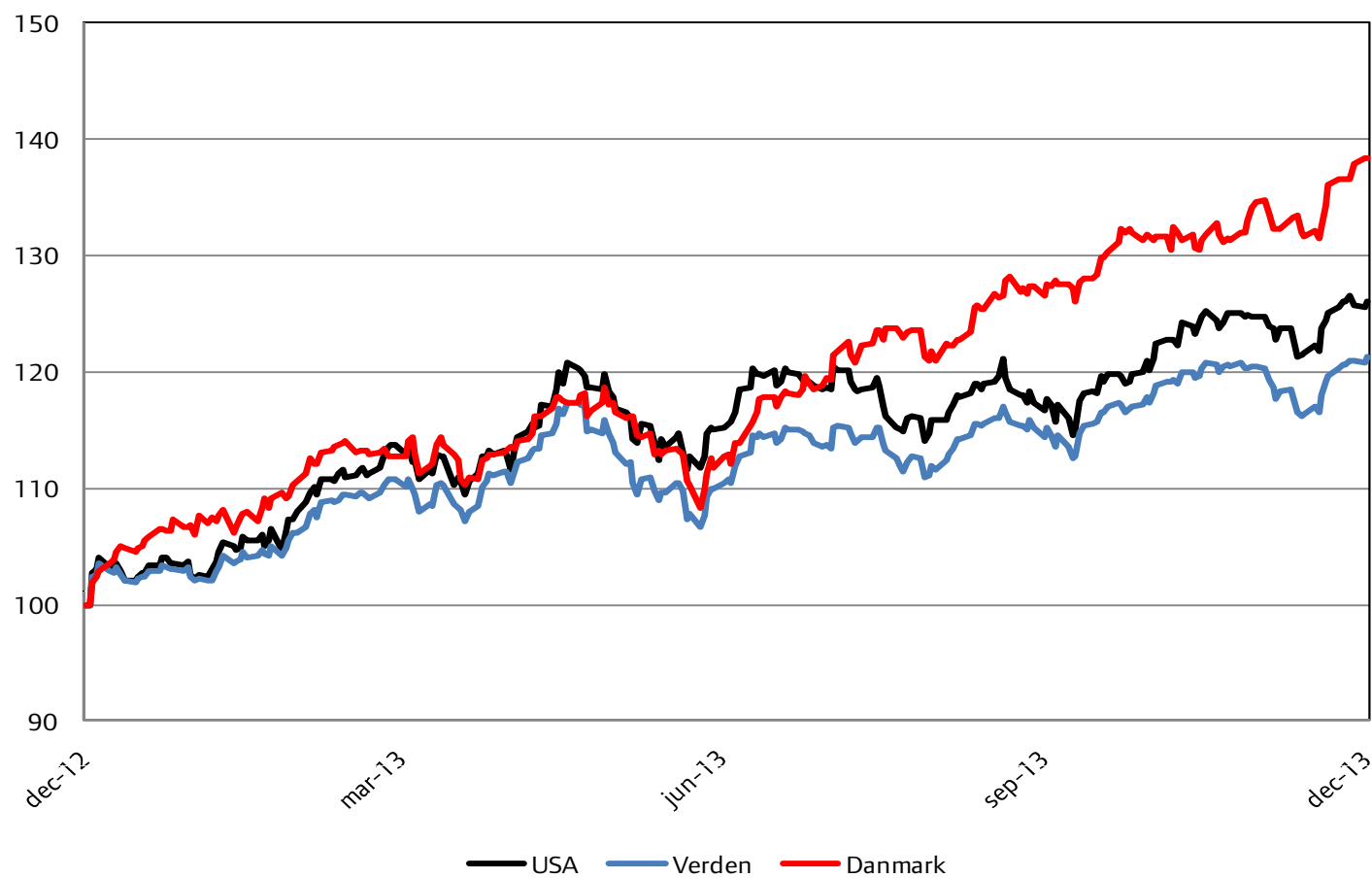
Udviklingen i obligationsrenter i 2013



Aktiemarkederne i 2013

- Aktiemarkederne i USA og Europa blev præget af en positiv stemning med høje afkast i 2013, hvorimod Emerging Markets halted
- Verdensmarkedsindekset steg med over 21% i 2013
- MSCI USA, MSCI Europa og MSCI Japan gav et afkast på henholdsvis ca. 26%, 20% og 22%
- Det danske aktiemarked steg med 38% i 2013

Aktiemarkeder 2013



Afkastudviklingen i Investeringsforeningen

| Afdeling | Afkast 2013 | Benchmark 2013 |
|------------------------------|-------------|----------------|
| Korte obligationer | 1,9% | -0,3% |
| Korte obligationer Akk. | 2,0% | -0,3% |
| Lange obligationer | -0,2% | -2,5% |
| Lange obligationer Akk. | 0,0% | -2,5% |
| Eur. Virksomhedsobligationer | 2,9% | 2,4% |
| Danske aktier | 36,2% | 38,3% |
| Danske aktier Akk. | 36,0% | 38,3% |
| Globale aktier | 21,4% | 21,2% |
| Globale SRI aktier | 31,6% | 21,2% |
| Globale Fokusaktier | 17,9% | 17,5% |
| Europæiske Fokusaktier | 15,3% | 19,8% |
| Nordiske Fokusaktier | 23,4% | 19,7% |
| Klima & Miljø | 21,0% | - |
| Taktisk Allokering | 11,6% | - |
| Formuesikring Akk. | -0,1% | - |

Bemærk, at historiske afkast ikke kan anvendes som indikator for fremtidige afkast

Afkastudviklingen i Specialforeningen og Placeringsforeningen

| Afdeling | Afkast 2013 | Benchmark 2013 |
|--------------------|-------------|----------------|
| Balance Defensiv | 4,6% | 3,3% |
| Balance Moderat | 10,7% | 8,6% |
| Balance Offensiv | 14,0% | 12,3% |
| | | |
| Danske Fokusaktier | 40,4% | - |

Udlodninger for 2013

| Afdeling | Kr. pr. andel |
|------------------------------|---------------|
| Korte obligationer | 2,80 |
| Lange obligationer | 3,70 |
| Eur. Virksomhedsobligationer | 3,80 |
| Danske aktier | 19,30 |
| Globale aktier | 0,00 |
| Globale SRI aktier | 19,90 |
| Globale Fokusaktier | 5,00 |
| Europæiske Fokusaktier | 24,10 |
| Nordiske Fokusaktier | 12,20 |
| Klima & Miljø | 0,00 |
| | |
| | |
| Danske Fokusaktier | 30,30 |

Foreløbig status 2014

- Stilstand til moderat positive økonomiske tendenser i USA og Europa
- Stigende geopolitiske spændinger i Ukraine/Krim
- Usikkerhed om den økonomiske udvikling i Kina
- Usikkerheden har medført stagnerende aktiekurser, men med positive undtagelser som bl.a. det danske aktiemarked
- Renten er faldet, hvilket har styrket afkastet på obligationer

Status – 1. kvartal 2014

| Afdeling | Afkast pr. 31.03.14 |
|------------------------------------|---------------------|
| Korte obligationer | 1,4% |
| Korte obligationer Akk. | 1,2% |
| Lange obligationer | 3,0% |
| Lange obligationer Akk. | 3,0% |
| Europæiske Virksomhedsobligationer | 2,5% |
| Danske aktier | 8,7% |
| Danske aktier Akk. | 8,5% |
| Globale aktier | 1,3% |
| Globale SRI aktier | 0,9% |
| Globale Fokusaktier | -0,9% |
| Europæiske Fokusaktier | 2,7% |

Status – 1. kvartal 2014

| Afdeling | Afkast pr. 31.03.14 |
|----------------------|---------------------|
| Nordiske Fokusaktier | 5,0% |
| Klima & Miljø | 2,4% |
| Taktisk Allokering | 1,4% |
| Formuesikring Akk. | -0,3% |
| | |
| | |
| Balance Defensiv | 2,2% |
| Balance Moderat | 1,8% |
| Balance Offensiv | 1,3% |
| | |
| | |
| Danske Fokusaktier | 8,0% |

Forventninger til 2014

- Den økonomiske vækst ventes at blive moderat, men højere end i 2013
- Væksten ventes trukket af USA, men også Europa ventes at bidrage positivt
- Centralbankerne ventes at fastholde en lav rente i 2014
- Obligationsrenterne skønnes at udvise en svag stigning, men usikkerhed og lav inflation ventes at dæmpe stigningen
- Kreditspændene ventes indsnævret, og på den baggrund ventes virksomhedsobligationer at give moderat positive afkast i 2014

Forventninger til 2014

- Aktiemarkedene skønnes at udvise en positiv kursudvikling i 2014 som følge af en tro på økonomiske fremgang og stigende indtjening
- Geopolitisk uro kan dæmpe aktieafkastene
- Foreningens ledelse skønner alene beskedne afkast i foreningens afdelinger med danske obligationer, moderat afkast i afdelingen med virksomhedsobligationer samt positive afkast i aktieafdelingerne i 2014



STATSTIDENDE

Statstidende er udgivet af IT- og Telestyrelsen ved offentlig foranstaltning i henhold til lov nr. 419 af 31. maj 2000 .

Nedenstående meddelelse er kundgjort den 28.02.2014 i Statstidende nr. 42, 111. årgang.

Forskellige kundgørelser **Øvrige forskellige kundgørelser**

S26022014-84

Investeringsforeningen Nykredit Invest foreslår fusion af afdelingerne Formuesikring Akk. og Korte obligationer Akk.

Forslag om fusion af afdelingerne Formuesikring Akk. og Korte obligationer Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest (FT nr. 11.122) har 21.02.2014 oprettet sammenskrevne fusionsplan og fusionsredegørelse vedrørende fusion af

- afdeling Formuesikring Akk. (SE nr. 30 02 40 01) og afdeling Korte obligationer Akk. (SE nr. 29 09 26 80) under Investeringsforeningen Nykredit Invest med førstnævnte som ophørende afdeling og sidstnævnte som fortsættende afdeling.

Fusionerne er betinget af, at den vedtages i den ophørende enhede på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Nykredit Invest den 03.04.2014. Fusionen er endvidere betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Fra den 28.02.2014 vil der på foreningens kontor, Otto Mønstedts Plads 9, 1780 København V, i overensstemmelse med § 6, stk. 1, i bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. være fremlagt følgende dokumenter til eftersyn:

- Forslag til vedtægtsændringer
- Sammenskrevne fusionsplan og fusionsredegørelse
- Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling samt
- Seneste årsrapport for såvel den ophørende som den fortsættende afdeling (årsrapporter 2012)
- Seneste halvårsrapport for såvel den ophørende som den fortsættende afdeling (halvsårsrapport 2013)

Dokumenterne vil ligeledes fra den 28.02.2014 være at finde på foreningens hjemmeside www.nykreditinvest.dk.

København, den 26.02.2014.

Tage Fabrin-Brasted, adm. direktør

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

Investeringsforeningen Nykredit Invest

(CVR-nr.: 25 26 62 18)

(FT-nr.: 11.122)

Afdeling Formuesikring Akk.

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 30 02 40 01),

(FT-nr. 11.122 - afd. nr. 14),

og

Investeringsforeningen Nykredit Invest

(CVR-nr.: 25 26 62 18)

(FT-nr.: 11.122)

Afdeling Korte obligationer Akk.

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 29 09 26 80)

(FT-nr.: 11.122 – afd. nr. 10)

begge

c/o Nykredit Portefølje Administration A/S,
Otto Mønstedts Plads 9,
1780 København V,

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest har den 21. februar 2014 oprettet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion af afdeling Formuesikring Akk. (ophørende afdeling) og afdeling Korte obligationer Akk. (fortsættende afdeling), begge under Investeringsforeningen Nykredit Invest, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 af 13. december 2013 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion.

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af forskelle i indre værdier, se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" nedenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Bestyrelserne skal i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 4, forklare og begrunde fusionsplanen samt redegøre for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i afdeling Formuesikring Akk.:

Baggrunden for fusionen

Sikringsperioden i afdeling Formuesikring Akk. udløber den 16. maj 2014, hvorefter afdelingen ikke længere har en selvstændig eksistensberettigelse.

Afdeling Formuesikring Akk. og afdeling Korte obligationer Akk. placerer begge deres midler i korte obligationer eller aftaleindskud. Risikoprofilen i begge afdelinger anses som værende lav.

ÅOP i den ophørende afdeling udgør i henhold til årsrapporten 2013 0,98, mens ÅOP i den fortsættende afdeling er 0,40.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de to afdelinger fusioneres under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i afdeling Formuesikring Akk. får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i afdeling Korte obligationer Akk. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv. Opgørelsestidspunktet er fastsat til den 12. juni 2014.

Ombytning finder sted den 20. juni 2014 under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelsen er berettiget til at fastsætte en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på afdelingernes hjemmeside eller i Statstidende.

Antallet af andele, som medlemmerne i afdeling Formuesikring Akk. modtager i afdeling Korte obligationer Akk., afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Formuesikring Akk. og afdeling Korte obligationer Akk. på opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af forskelle i enhedernes indre værdier. Eventuelt overskydende kontantbeløb i den ophørende afdeling bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i afdeling Korte obligationer Akk. giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2014 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i afdeling Korte obligationer Akk. er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i afdeling Formuesikring Akk. slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet den som bilag 2 vedhæftede udtalelse om kreditorernes stilling i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., herunder at kreditorerne i de fusionerede afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.:

De omfattede afdelinger

Afdeling Formuesikring Akk. under Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet 5. februar 2007. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling Korte obligationer Akk. under Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet 23. februar 2006. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

De fusionerende enheder opererer ikke med binavne.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget fremlægges på ordinær generalforsamling den 3. april 2014 i Investeringsforeningen Nykredit Invest. Det forventes, at forslaget vedtages med det kvalificerede flertal, som kræves ifølge foreningens vedtægter (beslutningen skal tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de stemmer, der er afgivet, som af del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen).

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion, hvorved den ophørende og den fortsættende enhed skattemæssigt betragtes som en afdeling pr. 1. januar 2014.

Den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, når ombytningen har fundet sted, og når revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Efter medlemmerne i den ophørende afdeling har fået ombyttet deres andele til andele i den fortsættende afdeling får disse medlemmer rettigheder i den fortsættende afdeling. Alle rettigheder i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter tilkommer disse nye medlemmer af den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, når ombytning har fundet sted, og når revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes med-

lemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af forskelle i indre værdier, se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Nykredit Invest ændres i forbindelse med fusion af afdeling Formuesikring Akk. med afdeling Korte obligationer Akk., i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Omtalen af afdeling Formuesikring Akk., § 6, stk. 11, der lyder:

" Formuesikring Akk. ..."

udgår i forbindelse med fusionen, jf. bilag 1.

Vedtægternes omtale af afdeling Globale Fokusaktier ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Nykredit Invest eller direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Nykredit Invest senest 4 uger før den ordinære generalforsamling sørge for bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

at fusionen af afdeling Formuesikring Akk. med afdeling Korte obligationer Akk. vedtages af medlemmerne på ordinær generalforsamling den 3. april 2014 i afdeling Formuesikring Akk. under Investeringsforeningen Nykredit Invest

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af afdeling Formuesikring Akk. med afdeling Korte obligationer Akk., jf. bekendtgørelse nr. 1481 af 13. december 2013 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den ordinære generalforsamling, anmelder Investeringsforeningen Nykredit Invest fusionen til Finanstilsynet. Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen Nykredit Invests kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan og -redegørelse (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest).
2. Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. § 4 i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.
3. Seneste årsrapport 2012 for de fusionerende afdelinger
4. Seneste halvårsrapport 2013 for de fusionerende afdelinger

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet, men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

København, den 21. februar 2014

For Investeringsforeningen Nykredit Invest

I bestyrelsen:



Carsten Lønfeldt



Jesper Lau Hansen



David Lando



Tine Roed

Bilag

Bilag 1 – Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 – Vurderingsmandens udtalelser om kreditorernes stilling

Bilag 3 – Seneste årsrapport 2012 for Investeringsforeningen Nykredit Invest, herunder de fusionerende afdelinger

Bilag 4 – Seneste halvårsrapport 2013 for Investeringsforeningen Nykredit Invest, herunder de fusionerende afdelinger

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. §5, stk. 2, i forbindelse med fusionen af afdeling Korte obligationer Akk. og afdeling Formuesikring Akk. under Nykredit Invest pr. 21. februar 2014 med afdeling Korte obligationer Akk. som fortsættende afdeling. Som uafhængige vurderingsmænd skal vi, efter bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. §5, stk. 1, afgive erklæring om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende forening må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelsen. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende forening må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplan og fusionsredegørelse, halvårsregnskaberne for de fusionerede enheder pr. 30. juni 2013, reviderede balancer pr. 31. december 2013 og opgørelse over aktiver og forpligtelser i den forsættende afdeling Korte obligationer Akk. og den ophørende afdeling Formuesikring Akk. pr. 18. februar 2014, samt væsentlige efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende enheders finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende enheder med særlig vægt på soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

København, den 21. februar 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekarl
statsautoriseret revisor



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

Investeringsforeningen Nykredit Invest

(CVR-nr.: 25 26 62 18)

(FT-nr.: 11.122)

Afdeling Nordiske Fokusaktier

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 33 13 90 20),

(FT-nr. 11.122 - afd. nr. 20),

og

Investeringsforeningen Nykredit Invest

(CVR-nr.: 25 26 62 18)

(FT-nr.: 11.122)

Afdeling Globale Fokusaktier

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 33 13 90 39)

(FT-nr.: 11.122 – afd. nr. 21)

begge

c/o Nykredit Portefølje Administration A/S,
Otto Mønstedts Plads 9,
1780 København V,

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest har den 21. februar 2014 oprettet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion af Afdeling Nordiske Fokusaktier (ophørende afdeling) og afdeling Globale Fokusaktier (fortsættende afdeling), begge under Investeringsforeningen Nykredit Invest, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 af 13. december 2013 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion.

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af forskelle i indre værdier, se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" nedenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Bestyrelserne skal i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 4, forklare og begrunde fusionsplanen samt redegøre for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i afdeling Nordiske Fokusaktier:

Baggrunden for fusionen

Bevæggrunden til forslaget om fusion af afdeling Nordiske Fokusaktier og afdeling Globale Fokusaktier er, at det ikke er lykkedes at få tilstrækkelig formue i afdeling Nordiske Fokusaktier til at opnå en omkostningseffektiv drift af afdelingen. Det forventes ingen væsentlig formueforøgelse i afdeling Nordiske Fokusaktier i nærmeste fremtid.

Afdeling Nordiske Fokusaktier og afdeling Globale Fokusaktier investerer begge i udenlandske aktier, men afdeling Globale Fokusaktier har en større geografisk spredning i sine investeringer end afdeling Nordiske Fokusaktier. Risikoprofilen i begge afdelinger anses som værende høj, hvor aktiemarkedsrisikoen er dominerende i begge afdelinger.

ÅOP i den ophørende afdeling udgør i henhold til årsrapport 2013 1,77, mens ÅOP i den fortsættende afdeling er 1,45. Faldende formue i afdeling Nordiske Fokusaktier forventes at medføre et stigende omkostningsniveau, såfremt en fusion ikke gennemføres.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de to afdelinger fusioneres under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i afdeling Nordiske Fokusaktier får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i afdeling Globale Fokusaktier. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv. Opgørelsestidspunktet er fastsat til den 12. juni 2014.

Ombytning finder sted den 20. juni 2014 under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelsen er berettiget til at fastsætte en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på afdelingernes hjemmeside eller i

Statstidende.

Antallet af andele, som medlemmerne i afdeling Nordiske Fokusaktier modtager i afdeling Globale Fokusaktier, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Nordiske Fokusaktier og afdeling Globale Fokusaktier på opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af forskelle i enhedernes indre værdier. Eventuelt overskydende kontantbeløb i den ophørende afdeling bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i afdeling Globale Fokusaktier giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2014 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i afdeling Globale Fokusaktier er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i afdeling Nordiske Fokusaktier slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet den som bilag 2 vedhæftede udtalelse om kreditorernes stilling i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., herunder at kreditorerne i de fusionerede afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.:

De omfattede afdelinger

Afdeling Nordiske Fokusaktier under Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet 10. august 2011. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling Globale Fokusaktier under Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet 10. august 2011. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

De fusionerende enheder opererer ikke med binavne.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget fremlægges på ordinær generalforsamling den 3. april 2014 i Investeringsforeningen Nykredit Invest. Det forventes, at forslaget vedtages med det kvalificerede flertal, som kræves ifølge foreningens vedtægter (beslutningen skal tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de stemmer, der er afgivet, som af del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen).

Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion med skatte- og regnskabsmæssig virkning pr. ombytningsdagen, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for afdeling Nordiske Fokusaktier anses for overgået til afdeling Globale Fokusaktier.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion, hvorved den ophørende og den fortsættende enhed skattemæssigt betragtes som en afdeling pr. 1. januar 2014.

Den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, når ombytningen har fundet sted, og når revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusions-

bekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Efter medlemmerne i den ophørende afdeling har fået ombyttet deres andele til andele i den fortsættende afdeling får disse medlemmer rettigheder i den fortsættende afdeling. Alle rettigheder i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter tilkommer disse nye medlemmer af den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, når ombytning har fundet sted, og når revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af forskelle i indre værdier, se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Nykredit Invest ændres i forbindelse med fusion af afdeling Nordiske Fokusaktier med afdeling Globale Fokusaktier, i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Omtalen af afdeling Nordiske Fokusaktier, § 6, stk. 13, der lyder:

" Nordiske Fokusaktier ..."

udgår i forbindelse med fusionen, jf. bilag 1.

Vedtægternes omtale af afdeling Globale Fokusaktier ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Nykredit Invest eller direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Nykredit Invest senest 4 uger før den ordinære generalforsamling sørge for bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

at fusionen af afdeling Nordiske Fokusaktier med afdeling Globale Fokusaktier vedtages af medlemmerne på ordinær generalforsamling den 3. april 2014 i afdeling Nordiske Fokusaktier under Investeringsforeningen Nykredit Invest

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af afdeling Nordiske Fokusaktier med afdeling Globale Fokusaktier, jf. bekendtgørelse nr. 1481 af 13. december 2013 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den ordinære generalforsamling, anmelder Investeringsforeningen Nykredit Invest fusionen til Finanstilsynet. Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen Nykredit Invests kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan og -redegørelse (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest).
2. Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. § 4 i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.
3. Seneste årsrapport 2012 for de fusionerende afdelinger
4. Seneste halvårsrapport 2013 for de fusionerende afdelinger

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet, men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

København, den 21. februar 2014

For Investeringsforeningen Nykredit Invest

I bestyrelsen:




Carsten Lønfeldt



Jesper Lau Hansen



David Lando



Tine Roed

Bilag

Bilag 1 – Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 – Vurderingsmandens udtalelser om kreditorernes stilling

Bilag 3 – Seneste årsrapport for 2012 Investeringsforeningen Nykredit Invest, herunder de fusionerende afdelinger

Bilag 4 – Seneste halvårsrapport 2013 for Investeringsforeningen Nykredit Invest, herunder de fusionerende afdelinger

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. §5, stk. 2, i forbindelse med fusionen af afdeling Globale Fokusaktier og afdeling Nordiske Fokusaktier under Nykredit Invest pr. 21. februar 2014 med afdeling Globale Fokusaktier som fortsættende afdeling. Som uafhængige vurderingsmænd skal vi, efter bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. §5, stk. 1, afgive erklæring om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende forening må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelsen. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende forening må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplan og fusionsredegørelse, halvårsregnskaberne for de fusionerede enheder pr. 30. juni 2013, reviderede balancer pr. 31. december 2013 og opgørelse over aktiver og forpligtelser i den fortsættende afdeling Globale Fokusaktier og den ophørende afdeling Nordiske Fokusaktier pr. 18. februar 2014, samt væsentlige efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende enheders finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende enheder med særlig vægt på soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

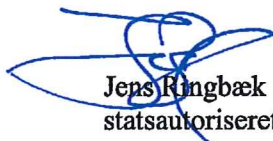
København, den 21. februar 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekarl
statsautoriseret revisor



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

Investeringsforeningen Nykredit Invest

(CVR-nr.: 25 26 62 18)

(FT-nr.: 11.122)

Afdeling Europæiske Fokusaktier

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 30 11 52 87),

(FT-nr. 11.122 - afd. nr. 15),

og

Investeringsforeningen Nykredit Invest

(CVR-nr.: 25 26 62 18)

(FT-nr.: 11.122)

Afdeling Globale Fokusaktier

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 33 13 90 39)

(FT-nr.: 11.122 - afd. nr. 21)

begge

c/o Nykredit Portefølje Administration A/S,

Otto Mønstedts Plads 9,

1780 København V,

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest har den 21. februar 2014 oprettet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion af Afdeling Europæiske Fokusaktier (ophørende afdeling) og afdeling Globale Fokusaktier (fortsættende afdeling), begge under Investeringsforeningen Nykredit Invest, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 af 13. december 2013 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion.

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af forskelle i indre værdier, se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" nedenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Bestyrelserne skal i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 4, forklare og begrunde fusionsplanen samt redegøre for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i afdeling Europæiske Fokusaktier:

Baggrunden for fusionen

Bevæggrunden til forslaget om fusion af afdeling Europæiske Fokusaktier og afdeling Globale Fokusaktier er, at det ikke er lykkedes at få tilstrækkelig formue i afdeling Europæiske Fokusaktier til at opnå en omkostningseffektiv drift af afdelingen. Det forventes ingen væsentlig formueforøgelse i afdeling Europæiske Fokusaktier i nærmeste fremtid.

Afdeling Europæiske Fokusaktier og afdeling Globale Fokusaktier investerer begge i udenlandske aktier, men afdeling Globale Fokusaktier har en større geografisk spredning i sine investeringer end afdeling Europæiske Fokusaktier. Risikoprofilen i begge afdelinger anses som værende høj, hvor aktiemarkedsrisikoen er dominerende i begge afdelinger.

ÅOP i den ophørende afdeling udgør i henhold til årsrapport 2013 1,40, mens ÅOP i den fortsættende afdeling er 1,45. Faldende formue i afdeling Europæiske Fokusaktier forventes at medføre et stigende omkostningsniveau, såfremt en fusion ikke gennemføres.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de to afdelinger fusioneres under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i afdeling Europæiske Fokusaktier får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i afdeling Globale Fokusaktier. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv. Opgørelsestidspunktet er fastsat til den 12. juni 2014

Ombytning finder sted den 20. juni 2014 under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelsen er berettiget til at fastsætte en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på afdelingernes hjemmeside eller i

Statstidende.

Antallet af andele, som medlemmerne i afdeling Europæiske Fokusaktier modtager i afdeling Globale Fokusaktier, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Europæiske Fokusaktier og afdeling Globale Fokusaktier på opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af forskelle i enhedernes indre værdier. Eventuelt overskydende kontantbeløb i den ophørende afdeling bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i afdeling Globale Fokusaktier giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2014 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i afdeling Globale Fokusaktier er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i afdeling Europæiske Fokusaktier slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet den som bilag 2 vedhæftede udtalelse om kreditorernes stilling i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., herunder at kreditorerne i de fusionerede afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til bekendtgørelse nr. 1481 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.:

De omfattede afdelinger

Afdeling Europæiske Fokusaktier under Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet 22. november 2007. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling Globale Fokusaktier under Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet 10. august 2011. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

De fusionerende enheder opererer ikke med binavne.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget fremlægges på ordinær generalforsamling den 3. april 2014 i Investeringsforeningen Nykredit Invest. Det forventes, at forslaget vedtages med det kvalificerede flertal, som kræves ifølge foreningens vedtægter (beslutningen skal tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de stemmer, der er afgivet, som af del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen).

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion, hvorved den ophørende og den fortsættende enhed skattemæssigt betragtes som en afdeling pr. 1. januar 2014.

Den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, når ombytningen har fundet sted, og når revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Efter medlemmerne i den ophørende afdeling har fået ombyttet deres andele til andele i den fortsættende afdeling får disse medlemmer rettigheder i den fortsættende afdeling. Alle rettigheder i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter tilkommer disse nye medlemmer af den fort-

sættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, når ombytning har fundet sted, og når revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af forskelle i indre værdier, se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Nykredit Invest ændres i forbindelse med fusion af afdeling Europæiske Fokusaktier med afdeling Globale Fokusaktier, i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Omtalen af afdeling Europæiske Fokusaktier, § 6, stk. 9, der lyder:

" Europæiske Fokusaktier ..."

udgår i forbindelse med fusionen, jf. bilag 1.

Vedtægternes omtale af afdeling Globale Fokusaktier ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Nykredit Invest eller direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Nykredit Invest senest 4 uger før den ordinære generalforsamling sørge for bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

at fusionen af afdeling Europæiske Fokusaktier med afdeling Globale Fokusaktier vedtages af medlemmerne på ordinær generalforsamling den 3. april 2014 i afdeling Europæiske Fokusaktier under Investeringsforeningen Nykredit Invest

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af afdeling Europæiske Fokusaktier med afdeling Globale Fokusaktier, jf. bekendtgørelse nr. 1481 af 13. december 2013 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den ordinære generalforsamling, anmelder Investeringsforeningen Nykredit Invest fusionen til Finanstilsynet. Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen Nykredit Invests kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan og -redegørelse (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest).

2. Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. § 4 i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.
3. Seneste årsrapport 2012 for de fusionerende afdelinger
4. Seneste halvårsrapport 2013 for de fusionerende afdelinger

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet, men ansås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

København, den 21. februar 2014

For Investeringsforeningen Nykredit Invest

I bestyrelsen:



Carsten Lønfeldt



Jesper Lau Hansen



David Lando



Tine Roed

Bilag

Bilag 1 – Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 – Vurderingsmandens udtalelser om kreditorernes stilling

Bilag 3 – Seneste årsrapport for 2012 Investeringsforeningen Nykredit Invest, herunder de fusionerende afdelinger

Bilag 4 – Seneste halvårsrapport 2013 for Investeringsforeningen Nykredit Invest, herunder de fusionerende afdelinger

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. §5, stk. 2, i forbindelse med fusionen af afdeling Globale Fokusaktier og afdeling Europæiske Fokusaktier under Nykredit Invest pr. 21. februar 2014 med afdeling Globale Fokusaktier som fortsættende afdeling. Som uafhængige vurderingsmænd skal vi, efter bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. §5, stk. 1, afgive erklæring om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende forening må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelsen. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende forening må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplan og fusionsredegørelse, halvårsregnskaberne for de fusionerede enheder pr. 30. juni 2013, reviderede balancer pr. 31. december 2013 og opgørelse over aktiver og forpligtelser i den fortsættende afdeling Globale Fokusaktier og den ophørende afdeling Europæiske Fokusaktier pr. 18. februar 2014, samt væsentlige efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende enheders finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende enheder med særlig vægt på soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

København, den 21. februar 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekarl
statsautoriseret revisor



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Navn og hjemsted

§ 1

Foreningens navn er Investeringsforeningen Nykredit Invest.

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

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Investorer

§ 3

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

Hæftelse

§ 4

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

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på

anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

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

Midlernes anbringelse

§ 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

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

Afdelinger og andelsklasser

§ 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. Korte obligationer

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2. Korte obligationer Akk.

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

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

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

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3. Lange obligationer

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 4. Lange obligationer Akk.

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

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

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 5. Danske aktier

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt i aktier handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 6. Danske aktier Akk.

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt i aktier handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 7. Globale aktier

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

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 8. Globale Aktier SRI

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der overvejende er beskæftiget med produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasard, samt i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 9. Klima & Miljø SRI

Afdelingen investerer i aktier med direkte eller indirekte aktiviteter inden for klima og miljø, og som er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der overvejende er beskæftiget med produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasard, samt i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guideliner for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, 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. 10. Globale Fokusaktier

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

Slettet: ¶

¶

Stk. 9. Europæiske Fokusaktier ¶

¶

Afdelingen investerer primært i europæiske selskaber eller i aktier optaget til handel på et europæisk, reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. ¶

¶

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel. Afdelingen må indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, 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. ¶

¶

Slettet: Stk. 10. Formuesikring Akk. ¶

¶

Afdelingen investerer i andele i danske UCITS, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. ¶

¶

Afdelingen kan endvidere investere i danske og udenlandske aktier, præferenceaktier, obligationer o...

Slettet: 11

Slettet: Stk. 12. Nordiske Fokusaktier ¶

¶

Afdelingen kan investere i aktier, der handles på et reguleret marked i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Island, Færøerne, Estland, Letland og Litauen. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er re...

Slettet: 13

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. **11. Taktisk Allokering**

Slettet: 14

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. **12. Europæiske Virksomhedsobligationer SRI**

Slettet: 15

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, men kan derudover investere i statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen investerer primært i obligationer udstedt af europæiske emittenter eller udstedt i europæiske valuta, men kan sekundært investere i andre udstedelser.

Afdelingen investerer primært i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en kreditvurdering på BBB- eller bedre hos Standard & Poor's og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's, BBB- eller bedre hos Fitch eller tilsvarende hos et andet almindeligt anerkendt kreditvurderingsbureau, men kan derudover investere maksimalt 25% i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en lavere kreditvurdering. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort to eller flere ratings fra kreditvurderingsbureauer for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.

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

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

Investeringer i finansielle 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 må ikke placere sine midler i virksomheder, der overvejende er beskæftiget med produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasard, samt i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

§ 7

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

Stk. 2. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue 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 andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

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

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

Lån

§ 8

Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser herom.

Andele i foreningen

§ 9

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

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

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

Stk. 4. Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol 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 10 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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 obligationsafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Stk. 5. Har bestyrelsen i aktieafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkastet heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

Emission og indløsning

§ 11

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

Stk. 2. Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal

foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 12

På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13

Dobbeltprismetode

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

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

§ 13 a

Enkeltprismetode

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

§ 13 b

Modificeret enkeltprismetode

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

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

Generalforsamling

§ 14

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i København.

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

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

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

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

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

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

§ 15

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

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

§ 16

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved 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 investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan rekvireres hos 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 protokol over investorer.

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

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 91, stk. 3 i lov om investeringsforeninger m.v., som skal anvendes.

Stk. 5. Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

Stk. 6. Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 7. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Stk. 8. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 9. Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

Stk. 10. Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18

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

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

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

Bestyrelsen

§ 19

Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 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 ajourføre bilag 1 til vedtægterne.

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

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

Administration

§ 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 en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22

Foreningen tegnes af:

- 1) to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
- 2) et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

§ 23

Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige resourceforbrug 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 andelsklasse.

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

Depotselskab

§ 24

Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depotselskab. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Stk. 2. For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling, indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

§ 26

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

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

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

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

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

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

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

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 3. april 2014.

København, den 3. april 2014

I bestyrelsen

Carsten Lønfeldt

Jesper Lau Hansen

Tine Roed

David Lando