

## Generalforsamling i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Investeringsforeningen Nykredit Invest afholder ordinær generalforsamling **torsdag den 29. marts 2012 kl. 16.00** hos Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

### Dagsorden

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

Ad 2. Der vil blive fremsat forslag fra bestyrelsen om

- fusion af afdelingerne Korte obligationer med Korte obligationer (Pension), afdeling Lange obligationer med Lange obligationer (Pension), afdeling Erhvervsobligationer med afdeling Europæiske Virksomhedsobligationer samt Erhvervsobligationer Akk. med afdeling Lange obligationer Akk. samt
- ændringer af vedtægterne, se omstående.

Ad 3. Den samlede bestyrelse er på valg. Der foreslås genvalg af bestyrelsen, der består af direktør Carsten Lønfeldt, professor Jesper Lau Hansen, professor David Lando samt direktør Tine Roed.

Ad 4. Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Generalforsamlingen i Investeringsforeningen Nykredit Invest vil blive afholdt sammen med generalforsamlingen i Specialforeningen Nykredit Invest og Placeringsforeningen Nykredit Invest.

Den reviderede årsrapport med tilhørende revisionspåtegning, fusionsplaner samt det fuldstændige forslag til ændrede vedtægter er fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V. Den reviderede årsrapport med tilhørende revisionspåtegning fremsendes til alle navnenoterede medlemmer, der fremsætter begæring herom, ligesom den kan findes på [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk).

Bestilling af adgangskort til generalforsamlingen kan ske senest den 23. marts 2012 kl. 12.00 ved henvendelse til foreningens kontor, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V eller på tlf. 44 55 92 00.

Stemmeret på generalforsamlingen kan alene udøves for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens medlemsprotokol.

København, den 6. marts 2012

Bestyrelsen for

**Investeringsforeningen Nykredit Invest**

## Væsentlige forslag til ændringer af vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest:

Foreningens bestyrelse foreslår foreningens vedtægter ændret, således at vedtægterne bringes i overensstemmelse med vedtagen og ikrafttrådt lovgivning. Opmærksomheden henledes særligt på, at

- under forudsætning af at fusionsplanen for afdelingerne "Korte obligationer" og "Korte obligationer (Pension)" vedtages, slettes binavnet "Korte obligationer (Erhverv)" for afdelingen i § 6, stk. 1,
- ligeledes under forudsætning af at fusionsplanen for afdelingerne "Lange obligationer" og "Lange obligationer (Pension)" vedtages, slettes binavnet "Lange obligationer (Erhverv)" for afdelingen i § 6, stk. 3,
- i § 6, stk. 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14 og 15 indsættes en præciserende bestemmelse om, at den enkelte afdeling kan investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs),
- i § 6, stk. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 og 14 ændres bestemmelse om, at afdelingerne kan indskyde midler i et kreditinstitut fra:

*"Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land".*

til

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

Ændringen sker i henhold til vedtagen og ikrafttrådt lovgivning,

- i § 6, stk. 12, 13 og 14 præciseres det, at indskud i et kreditinstitut sker i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- i samtlige afdelinger i § 6 præciseres det, at afdelingerne anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning,
- i § 6, stk. 19 udvides investeringsområdet med følgende passus:

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

Med indsættelsen af ovenstående kan en forening blive medlem af afdelingen,

- § 13 b, stk. 2 ændres fra:

*"Foreligger der på opgørelsestidspunktet anmodninger om emission af flere andele end indløsning af andele, opgøres den indre værdi, jf. § 10, med udgangspunkt i udgiften ved køb af afdelingens eller andelsklassens samlede beholdning af instrumenter. Foreligger der på opgørelsestidspunktet anmodninger om indløsning af flere andele end emission af andele, opgøres den indre værdi, jf. § 10, med udgangspunkt i udgiften ved salg af foreningens eller afdelingens samlede beholdning af instrumenter."*

til:

*"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." Ændringen præciserer hvordan indre værdi beregnes,*

- i § 17, stk. 2 ændres fristen for hvornår medlemmer kan udøve stemmeret. Fristen ændres fra 4 uger til 1 uge. Ændringen sker i henhold til vedtagen og ikrafttrådt lovgivning,
- i § 17, stk. 5, ændres fristen for, hvornår valutakursen for beregning af antal andele fastsættes, i det omfang en afdeling/andelsklasse er denomineret i en anden valuta end i danske kroner, fra 4 uger til 1 uge,
- § 18 stk. 1 og 2 ændres fra:

*"Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afvikling, fusion, eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning samt en andelsklasses afvikling kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af foreningens, afdelingens eller andelsklassens formue ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen der er repræsenteret.*

*Stk. 2. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende ekstraordinære generalforsamling."*

til:

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

*Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling eller fusion tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. 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 medlemmerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.*

*Stk. 4. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende ekstraordinære generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter."*

Bestemmelsen ændres, idet afstemningsreglerne for generalforsamlingen er ændret i lov om investeringsforeninger m.v. (LIF). Ændringen i LIF er sket i overensstemmelse med Selskabslovens regler herom. De nye afstemningsregler betyder, at quorumkravet bortfalder. Quorumkravet har tidligere betydet, at såfremt halvdelen af formuen ikke er repræsenteret, kan et forslag ikke endeligt besluttes på den ordinære generalforsamling. Ændringen sker i henhold til vedtagen og ikrafttrådt lovgivning,

- tegningsreglerne i § 22 opdateres for at effektivisere tegning af foreningen. § 22, stk. 1 foreslås ændret fra:

"1) formanden i forening med et bestyrelsesmedlem

- 2) *formanden i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningselskab*
- 3) *to bestyrelsesmedlemmer i forening eller*
- 4) *et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningselskab"*

til:

- "1) *to bestyrelsesmedlemmer i forening eller*
  - 2) *et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningselskab",*
- i § 23, stk. 5 ændres beregningen af den øvre grænse for de samlede administrationsomkostninger fra at være en andel af den *højeste* formueværdi af afdelingen eller andelsklassen til at være den *gennemsnitlige* formueværdi. Ændringen sker i henhold til vedtagen og ikrafttrådt lovgivning.

Endvidere er der foretaget mindre redaktionelle ændringer af sproglig karakter.

# 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 et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger

#### Medlemmer

##### § 3

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

## Hæftelse

### § 4

Foreningens medlemmer 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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 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.

**Slettet:** og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger

**Slettet:** 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. med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.¶

¶

Afdelingen kan investere over 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 ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.¶

¶

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

¶

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.¶

¶

¶

**Slettet:** 2

**Slettet:** Afdelingen benytter tillige binavnet Korte obligationer (Erhverv).¶

¶

**Slettet:** med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på 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 benytter tillige binavnet Korte obligationer Akk. (Virksomhedsordning).

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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 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 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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 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.

Slettet: 3

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: Stk. 4. 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. med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. ¶

¶ Afdelingen kan investere over 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 ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer. ¶

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

¶ Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende. ¶

¶

Slettet: 5

Slettet: Afdelingen benytter tillige binavnet Lange obligationer (Erhverv). ¶

¶

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på 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 benytter tillige binavnet Lange obligationer Akk. (Virksomhedsordning).

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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 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 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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

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

Slettet: 6

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: ¶

Slettet: Stk. 7. Erhvervsobligationer¶

¶ Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer. Sekundært kan afdelingen investere i stats- og realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer udstedt af realkreditinstitutter, pengeinstitutter eller skibsfinansieringsinstituttet. ¶

¶ Afdelingen investerer primært sine midler i instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i 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. med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. ¶

¶ Afdelingen kan investere over 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 ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer. ¶

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

¶ Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende. ¶

¶

Slettet: 9

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.



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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 6. Danske aktier Akk.

Slettet: 10

Afdelingen benytter tillige binavnet Danske aktier Akk. (Virksomhedsordning).

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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter 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

Slettet: 11

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Slettet: fx.

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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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

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 SRI aktier

Slettet: 12

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på regulerede markeder og andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt 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 producerer alkohol, tobak eller våben, samt virksomheder, der benytter børnearbejde i henhold ILO's kernekonventioner nr. 138 og 182 forankret under FN's global compact.

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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### Stk. 9. Europæiske Fokusaktier

Slettet: 13

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.

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

Afdelingen må indskyde midler i et kreditinstitut [i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.](#)

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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

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

[Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.](#)

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### Stk. [10. Europæiske Fokusaktier Akk.](#)

Slettet: 14

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.](#)

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

Afdelingen må indskyde midler i et kreditinstitut [i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.](#)

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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

[Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.](#)

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### Stk. [11. Formuesikring Akk.](#)

Slettet: 15

Afdelingen investerer i andele i danske investeringsforeninger og specialforeninger eller i disse foreningers afdelinger. Afdelingen kan tillige anbringe sine midler i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med § [124](#) i lov om investeringsforeninger m.v.

Slettet: 90

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger

Afdelingen kan sekundært investere i danske og udenlandske aktier, præferenceaktier, obligationer og konvertible obligationer. [Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser \(fx ADRs og GDRs\).](#)

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer 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 inden for sit investeringsområde investere indtil 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.](#)

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Investeringerne i afdelingen sammensættes med henblik på sikring af afdelingens formue efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

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

[Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.](#)

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

#### Stk. [12](#). Klima & Miljø

Slettet: 16

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 \(fx ADRs og GDRs\).](#)

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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: henhold til lovens bestemmelser herom.

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

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. **13. Nordiske Fokusaktier**

Slettet: 17

Afdelingen kan investere i aktier, der handles på et reguleret marked i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Island, Færøerne, Estland, Letland eller Litauen. [Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser \(fx ADRs og GDRs\).](#)

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 [henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.](#) Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: i henhold til lovens bestemmelser herom.

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

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. **14. Globale Fokusaktier**

Slettet: 18

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. [Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser \(fx ADRs og GDRs\).](#)

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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: i henhold til lovens bestemmelser herom.

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

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. **15. Taktisk Allokering**

Slettet: 19

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, statsobligationer, realkreditobligationer, i exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet, i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske investeringsforeninger og specialforeninger eller i disse foreningers afdelinger i overensstemmelse med § 124 i lov om investeringsforeninger m.v. [Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser \(fx ADRs og GDRs\).](#)

Slettet: fx.

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 investeringsforeninger 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 foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.](#)

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

[Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.](#)

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. **16. Europæiske Virksomhedsobligationer**

Slettet: 20

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 (Standard & Poor's) og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's, BBB- eller bedre hos Fitch eller tilsvarende fra andre uafhængige ratinginstitutter, men kan derudover investere maksimalt 25% i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en lavere kreditvurdering. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort 2 eller flere ratings fra uafhængige ratinginstitutter 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 instrumen-

ter 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.

Slettet: NASD

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

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

[Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.](#)

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

## § 7

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

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

*Stk. 3* En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 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) Prisberegningstype, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele [i investeringsforeninger m.v.](#)
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).

8) Minimumsinvestering.

9) Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

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

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

#### **Lån**

##### **§ 8**

Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

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

#### **Andele i foreningen**

##### **§ 9**

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

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

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

Stk. 4. Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens medlemsprotokol.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af 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 for-svarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt medlemmernes 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.

Slettet: Værdien af f

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger

## § 12

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets 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 emissions-tidspunktet, 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.

**Slettet:** I foreningen anvendes dobbeltprismetoden, medmindre andet er angivet for den enkelte afdeling i § 6.11

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsnings-tidspunktet, 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 af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

### § 13 b

**Modificeret** enkeltprismetode

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

**Slettet:** Variabel

**Slettet:** variable

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.

**Slettet:** Foreligger der på opgørelsestidspunktet anmodninger om emission af flere andele end indløsning af andele, opgøres den indre værdi, jf. § 10, med udgangspunkt i udgiften ved køb af afdelingens eller andelsklassens samlede beholdning af instrumenter. Foreligger der på opgørelsestidspunktet anmodninger om indløsning af flere andele end emission af andele, opgøres den indre værdi, jf. § 10, med udgangspunkt i udgiften ved salg af foreningens eller afdelingens samlede beholdning af instrumenter.

## 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 medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10% 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 medlemmer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

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

**Slettet:** 8 dage

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen.

### § 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 medlemmerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

## § 16

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

## § 17

Ethvert medlem af foreningen har sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen, når medlemmet senest 5 dage forinden har rekvireret adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Ethvert medlem kan medbringe en rådgiver.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens medlemsprotokol.

Slettet: mindst 4 uger

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

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer 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.

Slettet: 86 a

Slettet: 2

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger

Stk. 5. Hvert medlem 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 medlemmets 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. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

Slettet: 4 uger

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

Stk. 7. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

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

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

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

#### Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning m.v.

### § 18

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

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

Stk. 4. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende ekstraordinære generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Slettet: Til vedtagelse

Slettet: beslutninger om vedtægtsændringer

Slettet: opløsning,

Slettet: ,

Slettet: eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning samt en andelsklasses afvikling kræves, at

Slettet: halvdelen

Slettet: ,

Slettet: og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af foreningens,

Slettet: eller andelsklassens formue ikke

Slettet: ,

Slettet: men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med

Slettet: 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af

Slettet: afgivne

Slettet: uden hensyn til, hvor stor en

Slettet: n

Slettet: der

Slettet: 2

## 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.

Slettet: loven

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

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

*Stk. 5.* Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 – [9](#).

Slettet: 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.

Slettet: overlade

Slettet: k

Slettet: valg af

## Tegningsregler

### § 22

Foreningen tegnes af:

1) to bestyrelsesmedlemmer i forening eller

2) et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Slettet: ¶

1) . formanden i forening med et bestyrelsesmedlem, ¶

¶

2) . formanden i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab, ¶

Slettet: 3

Slettet: 4

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 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.

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.

Slettet: højeste

### Depotselskab

#### § 24

Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

Slettet: instrumenter

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 ledelsepåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

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

Slettet: en

*Stk. 5.* Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets 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.

o-o-0-o-o

Slettet: - - - - - Sideskift - - - - -  
//

Således vedtaget på [den ordinære generalforsamling](#) den [29. marts 2012](#).

Slettet: bestyrelsesmøde

Slettet: 7. september 2011

København, den [29. marts 2012](#).

Slettet: 7. september 2011

I bestyrelsen

\_\_\_\_\_  
Carsten Lønfeldt

\_\_\_\_\_  
Jesper Lau Hansen

\_\_\_\_\_  
Tine Roed

\_\_\_\_\_  
David Lando

**Bilag 1 til vedtægterne**  
**for**  
**Investeringsforeningen Nykredit Invest**

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

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

Internationale institutioner:

Nordiska Investeringsbanken, European Investment Bank, European Coal and Steel Community, Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe, Eurofima, Euratom, World Bank, Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank, [European Bank for Reconstruction and Development](#) og [European Financial Stability Facility](#).

Slettet: Zone A-lande: ¶  
¶