

Investeringsforeningen

Jyske Invest Favorit Aktier

 JYSKE INVEST



Investeringsforeningen

Jyske Invest Favorit Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, som vi vurderer har et stort afkastpotentiale. Vi håndplukker aktierne på verdens børser med udgangspunkt i aktuelle globale og lokale investeringstemaer. I perioden 22. januar – 2. februar 2001 kan du købe investeringsbeviser til 103,00 kr. pr. stk. uden yderligere handelsomkostninger.

Hvad er Jyske Invest Favorit Aktier?

Jyske Invest Favorit Aktier er en ny måde at investere på.

Hidtil har vores aktieafdelinger været koncentreret om et fast område – fx bioteknologi eller Østeuropa – inden for hvilket vi investerer i de bedste virksomheder.

Med *Jyske Invest Favorit Aktier* erstatter vi det faste område med *temaer*, der går på tværs af lande og regioner. Et tema kan fx være *globaliseringen*, hvor vi investerer i virksomheder, som på forskellig måde nyder godt af den globale markedsplads – uafhængig af brancher og geografi.

Hvorfor investere i Jyske Invest Favorit Aktier?

Fordi temainvestering giver nye muligheder for at skabe gode, langsigtede afkast.

Med en investering i *Jyske Invest Favorit Aktier* vil du til enhver tid have investeret i de aktier, vi finder mest interessante i forhold til de aktuelle globale og lokale investeringstemaer. Det betyder, at fokus i nogle perioder kan være rettet mod fx *vækstaktier* og i andre perioder på mere *defensive, klassiske aktier*.

Vi investerer uafhængigt af såkaldte benchmarks. Det betyder, at såvel valg af aktier som afkast i afdelingen kan afvige markant fra det gennemsnitlige marked.

Investeringsprocessen



Verdens aktiemarked udgøres af flere end 30.000 forskellige aktier. For at finde de absolut mest attraktive aktier bruger vi investeringsprocessen, som er vist her. Med udgangspunkt i strukturelle trends udvælger vi de mest interessante investeringstemaer. Der kan her være tale om både langsigtede og kortsigtede temaer. Herudfra vælges 30-40 aktier til porteføljen.

Jyske Invest Favorit Aktier	side 2
Tegningsprospekt	side 11
Vedtægter	side 14
Bestillingsformular	side 21

Med en investering i Jyske Invest Favorit Aktier vil du til enhver tid have investeret i de aktier, vi finder mest interessante i forhold til de aktuelle globale og lokale investerings-temaer.

Udgået materiale

Sådan investerer vi

Temainvestering er en dynamisk proces, hvor fokus ændres med tiden.

Vi arbejder med to varianter af temaer. Den første findes i de *globale, langsigtede temaer*. Den anden type er de *lokale – ofte kortsigtede – investeringstemaer*. De findes inden for bestemte regioner eller brancher. Alle temaer kan gå på tværs af de traditionelle brancher og lande.

Når de aktuelle temaer er identificeret og prioriteret, udvælges de selskaber, som vil profitere mest af de enkelte temaer. Vi vælger selskaber med udgangspunkt i den aktuelle prisfastsættelse og i forhold til selskabernes langsigtede potentiale.

Risikoen i porteføljen reduceres ved at sprede investeringerne på en række lande og brancher. For at fastholde overblik, og for til stadighed at have et så detaljeret kendskab til de enkelte selskaber som muligt, er det vores hensigt at investere i et begrænset antal aktier – typisk 30-40.

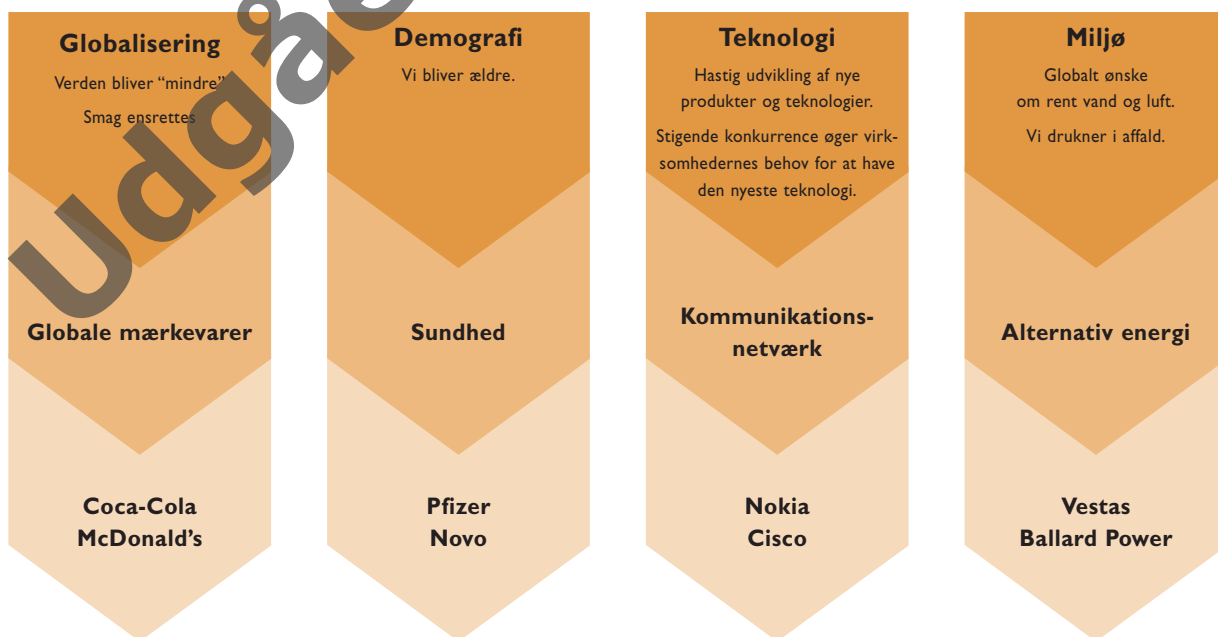
De langsigtede temaer

Vi har identificeret nogle trends, som åbner for en række spændende, globale investeringstemaer. Her vil vi forsøge at udvælge fremtidens vindere.

1. Den globale markedsplads

Virksomheder konkurrerer i dag på en global markedsplads. Nogleordet er fri konkurrence.

Investeringsprocessen – eksempler på trends, temaer og selskaber



■ Eksempler på trends.

■ Eksempler på Investeringstemaer.

■ Eksempler på aktier som vil profitere af de valgte investeringstemaer.

“I år 2030 vil en fjerdedel af Europas befolkning være over 65 år.”



Med den rigtige strategi kan et selskab angribe et meget stort marked.

- Vi vurderer, at en række dominerende *mærkevareselskaber* kan udnytte disse muligheder på en unik måde.
- For at klare konkurrencen må virksomhederne optimere alle processer. De vil derfor reagere ved at restrukturere, skære i omkostninger, opkøbe konkurrenter og outsource.
- En række lande i Fjernøsten, Latinamerika, Østeuropa og Afrika er i en rivende proces fra udviklingsland til industriland. Virksomheder, som er en del af denne udvikling, er derfor interessante investeringsemner.

Selskaber som nyder godt af globaliseringen, er virksomheder med en *global mærkevarestrategi* og virksomheder, der forstår at *restrukturere* samt virksomheder i udviklingslande.

2. Vi bliver ældre

I år 2030 vil en fjerdedel af Europas befolkning være over 65 år. Det er en fordobling i forhold til i dag. Forklaringen er, at der fødes færre børn, og at vi lever længere. Denne trend åbner for nogle spændende investeringstemaer:

- Vi må selv *spare op til alderdommen* for at supplere den offentlige pension. Det skaber stor efterspørgsel efter *kapitalforvaltning*.
- Flere ældre og usund levevis i dele af befolkningen skaber et eksplosivt *behov for medicin og pleje*. Medicinal- og bioteksektoren er derfor en branche, der vil opleve vækst i fremtiden.



- Vi bliver rigere. Der er bud efter selskaber, som skaber oplevelser. Vi vil efterspørge produkter inden for *fritid, underholdning og turisme*.

Virksomheder, der vil nyde godt af den demografiske udvikling er virksomheder, der er i markedet for: *Opsparing, sundhed og livsstil*.

3. Den teknologiske revolution

Internettet revolutionerer kommunikation og handel. Og virksomhederne bruger teknologien til at forblive konkurrencedygtig i produktion, markedsføring og ledelse. Med udgangspunkt i den teknologiske revolution kan der peges på en række investeringstemaer:

- Ny teknologi til at flytte data – fx fiberoptiske komponenter – vil komme i høj kurs. Behovet for software til handel via internettet vil stige. Efterspørgslen er stor og konkurrencen er hård, men vinderne vil opleve en eksplosion i indtjeningen.
- Voldsom vækst i specielt mobiltelefoni og data trafik gør dette område til vores foretrukne.
- En række traditionelle, klassiske selskaber vil opnå store gevinster ved at udnytte teknologien.

Virksomheder som nyder godt af den teknologiske revolution er virksomheder, der er i markedet for: *Kommunikations-netværk, internet software, teleservice og klassiske selskaber*, som forstår at udnytte den ny teknologi.

Virksomheder, som er en del af denne udvikling, er derfor interessante investeringsemner.



De kortsigtede temaer

Her har vi identificeret en række aktuelle temaer, som kan ligge til grund for udvælgelse af enkelte selskaber:

- Alternative energiformer: vindkraft, brændselsceller.
- Konjunkturbetingede temaer: olie, papir, shipping.
- Fokus på små aktier – de såkaldte small cap aktier.

Målsætning

Det er vores målsætning at give et afkast, som på længere sigt (fire år) ligger over det gennem-

OBS! Minus 1 linie



snitlige afkast på det globale aktiemarked. Afdelingens afkast vil blive målt op mod det anerkendte markedsafkast MSCI World Free.

Afdelingen vil typisk investere i en afgrænset del af det globale aktiemarked, hvorfor afkastet kan afvige betydeligt fra markedsafkastet.

Risikoen ved afdelingen

Risiko måler vi ved udsving i afkastet. Afkastet på aktier kan svinge meget fra år til år. I enkelte år kan det være negativt. Det gælder også aktierne i *Jyske Invest Favorit Aktier*.

Fokus på udvalgte investeringstemaer vil medføre en højere risiko sammenlignet med det globale aktiemarked.

Jyske Invest Favorit Aktier adskiller sig væsentligt fra andre afdelinger i Jyske Invest. I de andre afdelinger investerer vi med udgangspunkt i et bestemt benchmark, fx MSCI Verdensindex eller det danske Totalindex, og der er samtidig investeret i et større antal aktier. I *Jyske Invest Favorit Aktier* investerer vi meget selektivt i et mindre antal aktier og uden noget benchmark.

Hvem henvender afdelingen sig til?

Jyske Invest Favorit Aktier henvender sig til investorer, der ønsker at investere langsigtet mod til gengæld at opnå et højere afkast end ved en investering i en traditionel bred, global aktieafdeling.

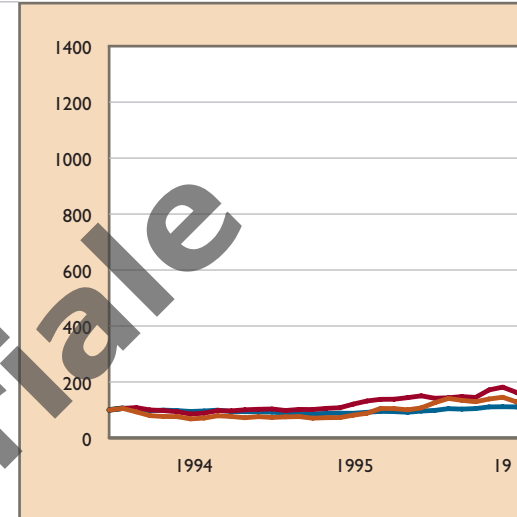
Afdelingen kan du anvende som supplement til en bred aktieportefølje. Er du mere risikovillig,



Hvad er 100 kr. blevet til?

kan du anvende afdelingen som din basisinvestering. Du slipper for at skulle omlægge mellem de mange forskellige investeringstemaer, som løbende kommer til syne. Du vil til enhver tid være placeret i de sektorer, vi finder attraktive.

Vi anbefaler en investeringshorisont på minimum fire år.



Afkast- og risikodiagram

Investeringsguide

Hvor store afkastudsving kan jeg acceptere?	Hvornår skal jeg bruge mine penge?		
	om 1-2 år	om 2-5 år	om mere end 5 år
små	Obligationsfokus	Obligations- og aktiefokus	
mellemstore	Jyske Invest Globale Aktier ●		Aktiefokus
store	Jyske Invest Favorit Aktier ●		Jyske Invest IT Aktier ●

Obligationsafdelinger

Jyske Invest Korte Obligationer
 Jyske Invest Lange Obligationer
 Jyske Invest Obligationer, Akkumulerende
 Jyske Invest Nye Obligationermarkeder
 Jyske Invest Indeksobligationer

Blandede afdelinger

Jyske Invest Obligationer og Aktier
 Jyske Invest Indeksobligationer og Aktier

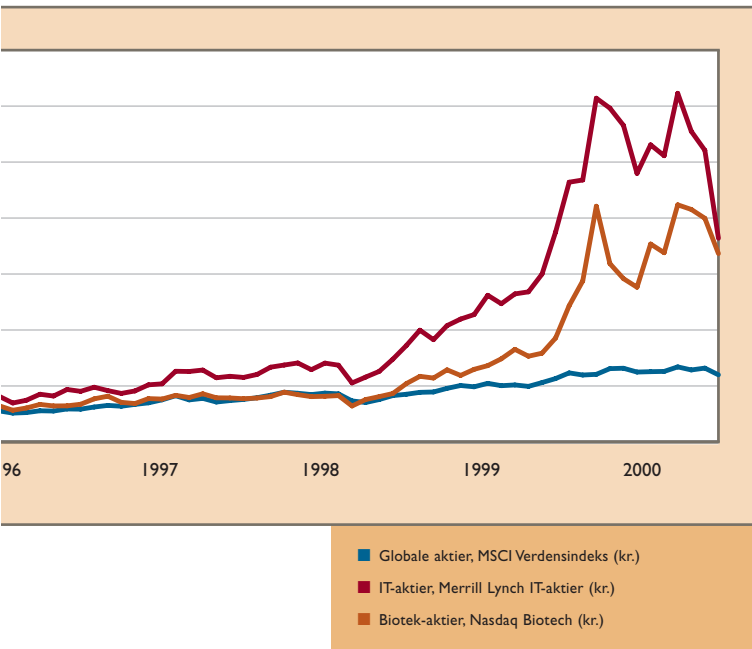
Aktieafdelinger

Jyske Invest Danske Aktier
 Jyske Invest Nordiske Aktier
 Jyske Invest Europæiske Aktier
 Jyske Invest Globale Aktier
 Jyske Invest Højvækstmarkeder
 Jyske Invest USA Aktier
 Jyske Invest Japanske Aktier
 Jyske Invest Fjernøsten Aktier
 Jyske Invest Latinamerikanske Aktier
 Jyske Invest Østeuropæiske Aktier
 Jyske Invest IT Aktier
 Jyske Invest Biotech/Medicinal Aktier
 Jyske Invest Favorit Aktier

Figuren viser, hvor Favorit Aktier er placeret i vores risiko-/afkastdiagram. I den nye afdeling kan man opleve større afkastudsving (risiko) end i afdeling Globale Aktier. Men mindre udsving end i afdeling IT Aktier.

Find dit felt ved at svare på de to spørgsmål om tidshorisont og afkastudsving. Feltets farve angiver så, om det er obligationer, aktier eller de blandede afdelinger, du bør koncentrere dig om.

Som du kan se, viser grafen, at jo længere tid man investerer, jo større andel af aktier kan anbefales, uden at den samlede risiko øges markant.



Figuren viser, hvad 100 kroner investeret i 1994 er blevet til ved investering i henholdsvis en global aktieportefølje, IT-aktier, og Bioteknologi-aktier. Det fremgår, at det er vigtigt at spotte de rigtige temaer i god tid.

Værd at vide om Jyske Invest

Aktiv investering

Siden 1988 har Jyske Invest investeret aktivt på verdens aktiemarkeder. Vi har gennem årene etableret en række afdelinger med vidt forskellige fokus. Vi plejer pengene og håndplukker aktier og obligationer til porteføljerne med udgangspunkt i grundige analyser fra de bedste rådgivere i verden. I Jyske Invest investerer du i fællesskab med andre investorer. Når mange små slår sig sammen, giver det en række stor-driftsfordele i form af fx risikospredning og aktiv formuepleje til lave omkostninger.

Det er nemt

Jyske Invests eksperter tager sig af alt i forbindelse med din investering: valg af aktier, omlægninger og geninvestering af kursgevinster og udbytte. Via medlemsbladet Jyske Invest Nyt og vores hjemmeside www.jyskeinvest.dk bliver du orienteret om, hvordan din investering udvikler sig.

Det er sikkert

Jyske Invest er underlagt *Lov om investeringsforeninger og specialforeninger*. Loven sikrer bl.a. risikospredning og forbyder investering for lånte penge. Såvel Finanstilsynet som de medlemsvalgte uafhængige revisorer kontrollerer, at reglerne overholdes.

Det er en god forretning

Da omkostningerne til administration deles af 50.000 medlemmer, belaster de kun den enkelte investor meget lidt. Takket være den løbende formuepleje og den effektive administration har vi gennem årene præsteret langsigtede afkastresultater mindst på markedsniveau.

Er du i tvivl om din investeringsstrategi?

På www.jyskeinvest.dk kan du tegne din investeringsprofil og få et investeringsforslag. Og du kan få personlig rådgivning om Jyske Invest i en af Jyske Banks afdelinger.

Fakta om Jyske Invest Favorit Aktier

Tegningsperiode og tegningskurs

I introduktionsperioden 22. januar – 2. februar 2001 kan du købe investeringsbeviser i *Jyske Invest Favorit Aktier* til introduktionskursen 103,00 kr. pr. stk. uden yderligere omkostninger. Derefter kan beviserne købes til dagskursen plus almindelige handelsomkostninger. Første handelsdag bliver den 5. februar 2001.

Udbud og fondskode

Investeringsbeviserne udstedes i styk á 100 kroner. Der er intet maksimum for emissionens størrelse. Fondskoden er: DK001027786-2.

Ønsker du at handle?

Jyske Invest Favorit Aktier kan handles via alle pengeinstitutter i Danmark. Udfyld blanketten bagest i dette hæfte og aflever den i dit pengeinstitut. Hvis du handler i introduktionsperioden, skal beviserne betales den 7. februar 2001. Det sker automatisk ved træk på din bankkonto. Beviserne registreres samtidig i dit værdipapirdepot.

“Fra den 8. februar kan du følge kurserne på den nye afdeling i dagbladene.”

Kursinformation

Fra den 8. februar kan du følge kurserne på den nye afdeling i dagbladene i listen over noterede investeringsforeninger. Du finder også kurserne på www.jyskeinvest.dk. Eller på DR's tekst tv side 562.

Hvad med skatten?

Afkastet fremkommer som et årligt udbytte samt kursgevinst – eller tab, når du sælger dine investeringsbeviser. Den årlige udlodning består overvejende af udbytte og realiserede kursgevinster.

Ved investering af *frie midler* beskattes udloddede udbytter som aktieindkomst, mens udloddede kursavancer på aktier og renter og gevinster fra finansielle instrumenter beskattes som kapitalindkomst.

Kursavancer ved salg af beviserne beskattes som kapitalindkomst ved ejertid under tre år og som aktieindkomst ved ejertid over tre år. Investorer, der overholder 121.400-kroners reglen, er skattefri af kursavancer på beviserne, såfremt beviserne har været ejet i mere end tre år.

Ved *pensionsopsparing* beskattes såvel udbytte som kursgevinst med 15%.

Prospekt og vedtægter

Prospekt for *Jyske Invest Favorit Aktier* og vedtægter for *Jyske Invest* finder du på side 11 og side 14 i dette hæfte.

Rådgivning?

Du kan få personlig rådgivning om afdelingen ved at henvende dig i en af *Jyske Banks* afdelinger.

Tegningsprospekt

Investeringsforeningen

Jyske Invest Favorit Aktier

Fondskode DK001027786-2

Ansvar for prospektet

Investeringsforeningen Jyske Invest er ansvarlig for prospektets indhold.

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

Silkeborg, den 8. januar 2001

Bestyrelsen

Navn, adresse og registreringsnummer

Investeringsforeningen Jyske Invest
Vestergade 26
8600 Silkeborg

Tlf. 89 22 22 22
Fax. 89 22 24 89

Foreningen er stiftet den 10. februar 1988 på initiativ af Jyske Bank A/S.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under nr. 11044.

Jyske Invest Favorit Aktier

Bestyrelsen for Jyske Invest har den 11. december 2000 besluttet, i henhold til foreningens vedtægter paragraf 21, stk. 5, at oprette en ny afdeling, Jyske Invest Favorit Aktier.

Samtidig hermed har bestyrelsen besluttet at søge afdelingen optaget til notering på Københavns Fondsbørs.

Tegningsbeløb

Der udbydes minimum 25 mill. kr. investeringsbeviser (250.000 stk. á 100 kr.). Jyske Bank A/S har stillet garanti for tegningen af dette beløb. Der er ikke noget maksimum for emissionens størrelse.

Investeringspolitik

Det er afdelingens formål at anbringe med-

lemmernes midler globalt i aktier i selskaber, der er udvalgt ud fra specifikke forventninger til det enkelte selskabs afkast.

Aktierne vælges med udgangspunkt i aktuelle investeringstemaer. Der er tale om en dynamisk proces, hvor temaerne ændres over tid.

Der arbejdes med to varianter af temaer. Den første findes i de globale, langsigtede temaer. Den anden type er de lokale, ofte kortsigtede, investeringstemaer. De findes inden for bestemte regioner eller brancher. Alle temaer kan gå på tværs af den traditionelle branchepdeling.

Vi tilstræber at vælge selskaber med udgangspunkt i en langsigtet tidshorisont samt efter nøje vurdering af selskabernes aktuelle prissætning i forhold til det langsigtede vækstpotentiale for de enkelte selskaber.

Risikoen i porteføljen reduceres ved at sprede investeringerne ud på en række lande og brancher.

Det er vores hensigt at investere i typisk 30-40 aktier.

I mindre udstrækning kan afdelingens midler anbringes i bankindsud.

Afdelingen opfylder de i Aktieavancebeskatningslovens § 2d nævnte begrænsninger med hensyn til aktivfordeling.

I øvrigt anbringes midlerne i overensstemmelse med reglerne i kapitel 9 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger.

Tre strukturelle trends ligger til grund for mulige globale, langsigtede investeringstemaer:

1. Den globale markedsplads

Virksomheder konkurrerer i dag på en global markedsplads. Nøgleordet er fri konkurrence. Med den rigtige strategi kan et selskab angribe et meget stort marked.

- Vi vurderer, at en række dominerende mærkevarer selskaber kan udnytte disse muligheder på en unik måde.
- For at klare konkurrencen må virksomhederne optimere alle processer. De vil derfor reagere ved at restrukturere, skære i omkostninger, opkøbe konkurrenter og outsource.

Selskaber der nyder godt af globaliseringen, er virksomheder med en global brandingstrategi samt virksomheder, der forstår at *restrukturere* eller virksomheder, der er en del af denne proces.

2. Vi bliver ældre

I år 2030 vil en fjerdedel af Europas befolkning være over 65 år. Det er en fordobling i forhold til i dag. Forklaringen er, at der fødes færre børn og, at vi lever længere. Denne trend åbner for nogle spændende investeringstemaer:

- Vi må selv *spare op til alderdommen* for at supplere den offentlige pension. Det skaber stor efterspørgsel efter *kapitalforvaltning*.
- Flere ældre og usund levestil skaber et eksplosivt *behov for medicin og pleje*. Medicinal- og biotechsektoren er derfor en branche, der vil opleve overnormal vækst i fremtiden.
- Vi bliver rigere. Der er bud efter selskaber som skaber oplevelser. Vi vil efterspørge produkter inden for *fritid, underholdning og turisme*.

Virksomheder, der vil nyde godt af den demografiske udvikling er virksomheder, der er i markedet for: *Opsparing, sundhed og livsstil*.

3. Den teknologiske revolution

Internettet revolutionerer kommunikation og handel. Og virksomhederne bruger teknologien til at forblive konkurrencedygtig i produktion, markedsføring og ledelse. Med udgangspunkt i den teknologiske revolution kan der peges på en række investeringstemaer:

- Ny teknologi til at flytte data – fx. fiberop-tiske komponenter – vil komme i høj kurs. Behovet for software til handel via internettet vil stige. Efterspørgslen er stor og konkurrencen hård her, men vinderne vil opleve en eksplosion i indtjeningen.
- Voldsom vækst i specielt mobiltelefoni og datatrafik gør dette område til vores foretrukne inden for teleservice.
- En række traditionelle, klassiske selskaber vil opnå store gevinster ved at udnytte teknologien.

Virksomheder der nyder godt af den teknologiske revolution er virksomheder, der er i markedet for: *Kommunikationsnetværk, internet software, teleservice og klassiske selskaber*.

Tegningsprospekt

Vi ser også en række kortsigtede, aktuelle temaer, som kan ligge til grund for udvælgelse af enkelte selskaber:

- Den høje vækst i emerging markets be- gunstiger aktier i Fjernøsten, Latinamerika og Østeuropa.
- Konjunkturbetingede temaer: olie, papir, shipping.
- Fokus på små aktier de såkaldte small cap aktier.
- Alternative energiformer: vindkraft, brændselsceller.

Afdelingen har ikke noget benchmark, men afkastet kan måles i forhold til fx MSCI Verdensindeks.

Afdelingen vil typisk være investeret i en afgrænset del af det globale aktiemarked, hvorfor afkastet kan afvige betydeligt fra MSCI Verdensindeks.

CVR-nr.

Foreningens CVR-nr. er 24260526. Afdeling Jyske Invest Favorit Aktier er tildelt CVR/SE-nr. 25782305.

Finansielle instrumenter

Afdelingen kan og vil evt. anvende finansielle instrumenter, herunder futures, optioner og valutaterminforretninger, idet afdelingen opfylder de i Aktieavancebeskatningslovens § 2d angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Udloddende afdeling

Jyske Invest Favorit Aktier er udloddende. Udbyttet betales via medlemmets konto i det kontoførende institut. Udlodning foretages én gang årligt.

Beskatning

Afdelingen beskattes ikke selvstændigt. Ud- lodninger fra afdelingen og kursavancer på investeringsbeviserne beskattes hos medlem- merne efter de herfor gældende regler. Afde- lingen omfattes af reglerne i Pensionsafkast- beskatningsloven.

I forbindelse med udlodning af udbytte tilbageholdes der 25 procent udbytteskat.

Emissionspris

Emissionsprisen fastsættes i medfør af § 29, stk. 2, i lov om investeringsforeninger og spe- cialforeninger ved at dividere formuens vær- di på emissionstidspunktet med den nomi- nelle værdi af tegnede andele. Der tillægges

et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til for- midlere af emissionen.

I emissionsperioden er prisen 100 med tillæg af de med emissionen forbundne omkost- ninger – i alt kr. 103,00 franko.

Overslag over emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger skønnes at udgøre kr. 3,00 pr. andel og med følgende fordeling:

Vederlag til finansielle formidlere, herunder tegningsprovision og formidlingsprovision	1,75 kr.
Garantiprovision	0,05 kr.
Afgifter	0,15 kr.
Brochurer og markedsføring	0,50 kr.
Kurtageomkostninger til indkøb af værdipapirer	0,55 kr.
Ialt	3,00 kr.

Tegningsprovisionen tilfalder tegningsstedet.

Administration

De samlede administrationsomkostninger må ikke overstige 1,5% af den højeste formue- værdi af afdelingen inden for regnskabsåret.

Tegningsperiode

Investeringsbeviserne udbydes i perioden 22. januar – 2. februar 2001, begge dage inklusi- ve.

Alle tegningsordrer, der er tegningsstedet i hænde senest den 2. februar 2001, kl. 16,00 vil blive opfyldt til tegningskursen.

Efter udløbet af ovennævnte frist, vil investe- ringsbeviserne blive udbudt i løbende emis- sion til dagspris med almindelig kurtage.

Tegningssted

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16 · 8600 Silkeborg

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Jyske Banks afdelinger. Bestilling kan endvi- dere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling

Betaling erlægges den 7. februar 2001 mod registrering i Værdipapircentralen.

Børsnotering

Investeringsbeviserne i Jyske Invest Favorit Aktier er søgt optaget til notering på Køben- havns Fondsbørs fra og med den 8. februar 2001. Noteringen er med forbehold for Fondsbørsens godkendelse af spredningen af afdelingens andele.

Investeringsandelens størrelse

Afdelingen er bevisudstedende. Investerings- beviserne registreres i Værdipapircentralen i stk. á kr. 100.

Værdipapircentralen

Da investeringsbeviserne registreres i Værdi- papircentralen udstedes ikke fysiske investe- ringsbeviser.

Aktieudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16 · 8600 Silkeborg.

Aktiebogsfører

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16 · 8600 Silkeborg.

Offentliggørelse af emissions- og indløsningspriser

Emissions- og indløsningspriser kan oplyses ved henvendelse til afdelinger af Jyske Bank A/S.

Indløsning

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele i foreningen. Indløsningsprisen udregnes på grundlag af en opgørelse svarende til den under emis- sionsprisen nævnte opgørelse, foretaget på indløsningstidspunktet, idet der gøres fra- drag i indløsningsprisen for udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og for nødven- dige omkostninger ved indløsningen.

Formue

Investeringsforeningens formue for de allere- de eksisterende afdelinger var pr. 30.6.2000 kr. 9.704.170.000.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende se- nest 5 dage forud for denne har afhentet ad- gangskort på foreningens kontor mod doku- mentation af medlemskab.

Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende investeringsbevis, der har været noteret i mindst 4 uger før generalforsamlingen.

Ingen investeringsbeviser kan afgive stemme for mere end 1% af de til enhver tid cirkulerende investeringsbeviser.

Notering på navn

Investeringsandelene udstedes til ihændehave- ren, men kan noteres på navn i indehave-rens kontoførende institut.

Rettigheder

Ingen investeringsandele har særlige rettigheder.

Omsættelighed og negotiabilitet

Investeringsandelene er frit omsættelige og negotiable.

Vedtægter

Foreningens vedtægter vedlægges som en del af prospektet. Vedtægter kan rekvireres hos

Investeringsforeningen Jyske Invest
Vestergade 26 · 8600 Silkeborg

Regnskab

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres efter de retningslinier, der er fastsat i Finanstilsynets bekendtgørelse for investeringsforeninger og specialforeninger.

De halvårlige formueopgørelser og det reviderede årsregnskab udleveres fra foreningens kontor.

Afdelingens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår løber fra 2. februar til 31. december 2001.

Foreningens regnskab kan rekvireres hos

Investeringsforeningen Jyske Invest
Vestergade 26
8600 Silkeborg

Bestyrelse

Professor, dr.oecon.
Svend Hylleberg (formand)
Fasanvej 4
8450 Hammel

Direktør
Henrik Braüner
Hestehaven
Hobro Landevej 95
8830 Tjele

Direktør
Bent Knudsen
Fyrrebakken 21, Virklund
8600 Silkeborg

Administrationsselskab

Jyske Invest Administration A/S
Vestergade 26, 1. sal.
8600 Silkeborg

Administrationsselskabets direktion

Direktør, cand.oecon.
Hans Jørgen Larsen

Depotselskab

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Revision

Statsautoriseret revisor
Per Kloborg
BDO ScanRevision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Godthåbsvej 4
8600 Silkeborg

Statsautoriseret revisor
Finn Elkjær
Mortensen & Beierholm
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Voergaardvej 2
9200 Aalborg SV.

Vederlag

For det seneste afsluttede regnskabsår (1999) udgjorde vederlaget til bestyrelse, direktion og depotselskab henholdsvis 148.573 kr., 506.838 kr. og 5.753.370 kr. Vederlaget er i henhold til foreningens vedtægter beregnet som foreningens andel af de tilsvarende poster i foreningens administrationsselskab.



Vedtægter for Investeringsforeningen Jyske Invest

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er *Investeringsforeningen Jyske Invest*.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Silkeborg kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med kapitel 9 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger, og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer

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

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

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle administrationselskab 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 9 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger.

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Obligationsskemaer

Stk. 1. *Jyske Invest Korte Obligationer*:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med lav risikoprofil, dvs. at markedsværdien af formuen varierer minimalt med det formål at opnå et sikkert afkast også på kort sigt.

Der investeres fortrinsvis i:

- Fast eller variabelt forrentede danske og udenlandske obligationer og skatkammerbeviser.
- Pantebreve med pant i fast ejendom, forsynet med garanti af bank, sparekasse eller forsikringsselskab.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat eller af et andet medlemsland i Den Europæiske Union.

Afdelingen kan endvidere – såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet – investere over 35% af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Stk. 2. *Jyske Invest Lange Obligationer*:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en lav til middel risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om nogen variation i formuens markedsværdi. Formålet er at opnå et højere afkast på lidt længere sigt.

Afdelingens midler skal udelukkende investeres i:

- Fast eller variabelt forrentede obligationer eller skatkammerbeviser denomineret i danske kroner.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer, denomineret i danske kroner, udstedt af eller garanteret af den danske stat eller et andet medlemsland i Den Europæiske Union.

Afdelingen kan endvidere – såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet – investere over 35% af sin formue i værdipapirer, denomineret i danske kroner, udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en internatio-

nal institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Stk. 3. *Jyske Invest Obligationer, akkumulerende*:

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingens midler investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med lav risikoprofil, dvs. at markedsværdien af formuen varierer minimalt. Formålet er at opnå et sikkert afkast også på kort sigt.

Der investeres fortrinsvis i:

- Fast eller variabelt forrentede danske og udenlandske obligationer og skatkammerbeviser.
- Pantebreve med pant i fast ejendom, forsynet med garanti af bank, sparekasse eller forsikringsselskab.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller et andet medlemsland i Den Europæiske Union.

Afdelingen kan endvidere – såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet – investere over 35% af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Stk. 4. *Jyske Invest Nye Obligationsskemaer*

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i:

- Obligationer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin for-

mue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat eller af et andet medlemsland i Den Europæiske Union.

Afdelingen kan endvidere – såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet – investere over 35% af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Udover investering på børser, der er medlem af Federation Internationale des Bourses de Valeurs (FIBV) og som sådan er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingens midler også investeres på børserne i følgende lande:

Colombia, Venezuela, Tjekkiet, Ungarn, Rusland, Slovakiet, Kroatien, Rumænien, Bulgarien, Ukraine, Estland, Letland, Litauen, Indien, Pakistan, Sri Lanka, Kina, Vietnam, Jordan, Egypten, Marokko, Libanon og Namibia.

Stk. 5. Jyske Invest Obligationer, erhverv:
Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en lav til middel risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om nogen variation i formuens markedsværdi. Formålet er at opnå et højere afkast på lidt længere sigt.

Afdelingens midler skal udelukkende investeres i:

- Fast eller variabelt forrentede danske obligationer eller skatkammerbeviser.
- Udenlandske obligationer eller skatkammerbeviser for max. 25% af formuen.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer, udstedt af eller garanteret af den danske stat eller et andet medlemsland i Den Europæiske Union.

Afdelingen kan endvidere – såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet – investere over 35% af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Blandede afdelinger:

Stk. 6. Jyske Invest Obligationer og Aktier:
Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en middel risiko, dvs. at der kan blive tale om nogen variation i formuens markedsværdi. Formålet er at opnå et højere afkast på lidt længere sigt.

Der investeres fortrinsvis i:

- Fast eller variabelt forrentede danske og udenlandske obligationer og skatkammerbeviser.
- Danske og udenlandske aktier.
- Pantebreve med pant i fast ejendom.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller af et andet medlemsland i Den Europæiske Union.

Afdelingen kan endvidere – såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet – investere over 35% af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Stk. 7. Jyske Invest Indeksobligationer og Aktier:
Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Investeringen skal ske på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med middel risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om nogen variation i formuens markedsværdi. Formålet er at opnå et højere afkast på lidt længere sigt.

Der investeres fortrinsvis i:

- Indeksobligationer samt danske og udenlandske aktier.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Aktieafdelinger:

Stk. 8. Jyske Invest Danske Aktier:
Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- Danske aktier.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 9. Jyske Invest Nordiske Aktier:
Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- En portefølje af svenske, norske og finske aktier.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 10. Jyske Invest Europæiske Aktier
Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingen investerer i:

- Europæiske Aktier.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 11. Jyske Invest Globale Aktier:
Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingen investerer i:

- En globalt sammensat aktieportefølje.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 12. Jyske Invest Højvækstmarkeder:
Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højt årligt afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskat-

ningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- Aktier i udvalgte lande, som er inde i eller på vej mod en nyindustrialisering.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Udover investering på børser, der er medlem af Federation Internationale des Bourses de Valeurs (FIBV) og som sådan er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingens midler også investeres på børserne i følgende lande:

Chile, Colombia, Venezuela, Peru, Tjekkiet, Ungarn, Polen, Rusland, Slovenien, Slovakiet, Kroatien, Rumænien, Bulgarien, Ukraine, Estland, Letland, Litauen, Tyrkiet, Philippinerne, Indonesien, Indien, Pakistan, Sri Lanka, Kina, Vietnam, Taiwan, Israel, Jordan, Egypten, Marokko, Libanon, Namibia og Sydafrika.

Stk. 13. Jyske Invest Japanske Aktier:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- Japanske aktier.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 14. Jyske Invest Fjernøsten Aktier:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- Fjernøstlige aktier, excl. Japan.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 15. Jyske Invest USA Aktier:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive

tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- USA aktier.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 16. Jyske Invest

Latinamerikanske Aktier:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- Latinamerikanske Aktier.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Udover investering på børser, der er medlem af Federation Internationale des Bourses de Valeurs (FIBV) og som sådan er godkendt af Finanstilsynet kan afdelingens formue også investeres på børserne i en eller flere af følgende lande: Colombia og Venezuela.

Stk. 17. Jyske Invest Østeuropæiske Aktier:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- Østeuropæiske aktier.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Udover investering på børser, der er medlem af Federation Internationale des Bourses de Valeurs (FIBV) og som sådan er godkendt af Finanstilsynet kan afdelingens formue også investeres på børserne i en eller flere af følgende lande: Tjekkiet, Ungarn, Rusland, Slovakiet, Kroatien, Rumænien, Bulgarien, Ukraine, Estland, Letland, Litauen.

Stk. 18. Jyske Invest IT Aktier:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- En global portefølje af selskaber, hvis kerneaktiviteter ligger inden for informationsteknologi (IT).
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 19. Jyske Invest

Biotech/Medicinal Aktier:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- En global portefølje af selskaber, hvis kerneaktiviteter ligger inden for bioteknologi og health care.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Stk. 20. Jyske Invest Favorit Aktier:

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om betydelige udsving i formuens markedsværdi. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 2d samt de i pensionsafkastbeskatningslovens § 4 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler investeres i:

- En global portefølje af selskaber, udvalgt ud fra specifikke forventninger til det enkelte selskabs afkast.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter.

Udover investering på børser, der er medlem af Federation Internationale des Bourses de

Valeurs (FIBV) og som sådan er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingens midler også investeres på børserne i følgende lande: Tjekiet (Prague Stock Exchange), Ungarn (Budapest Stock Exchange), Indien (National Stock Exchange of India), Kina (Shanghai Stock Exchange) og Egypten (Cairo Stock Exchange).

Lån

§ 7. Foreningen må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:

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

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15% af foreningens formue.

Udlån og garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

Foreningsandele

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

Stk. 2. Afdelingen afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede foreningsandele.

Stk. 4. Foreningsandelene udstedes til ihænde-haveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Foreningsandelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine foreningsandele indløse.

Værdiansættelse

§ 10. Værdipapirer, der er optaget til notering på en fondsbørs, skal værdiansættes til den officielle noterede kurs, jf. regnskabsbekendtgørelsen for investeringsforeninger og specialforeninger. Er notering ikke sket i længere tid, ansættes de dog til skønnet markedsværdi.

Stk. 2. Fremmed valuta skal værdiansættes til de senest noterede kurser.

Stk. 3. Andre aktiver, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af stk. 1, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi.

Emissionspris for foreningsandele

§ 11. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes i medfør af § 29, stk. 2, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, jf. § 10, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

Stk. 3. Fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen i afdelingerne Jyske Invest Korte Obligationer, Jyske Invest Lange Obligationer, Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder og Jyske Invest Obligationer, erhverv dog ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Indløsning af foreningsandele

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele i foreningen. Indløsningsprisen udregnes på grundlag af en opgørelse svarende til den i § 11, stk. 2, 1. pkt. nævnte, foretaget på indløsningsstidspunktet, idet der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og for nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 2. Såfremt investeringsforeningsandele i afdelingerne Jyske Invest Korte Obligationer, Jyske Invest Lange Obligationer, Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder og Jyske Invest Obligationer, erhverv, tegnet i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Stk. 3. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

Stk. 4. Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis foreningens formue på grund af indløsning vil komme under 10 mio.kr.

Stk. 5. Ved udsættelse efter stk. 3 skal foreningen senest 8 dage efter udsættelsen have

givet meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater i Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, hvor foreningen markedsfører sine andele.

Stk. 6. Finanstilsynet kan kræve, at foreningens udsætter indløsning af andele.

Generalforsamling

§ 13. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Silkeborg, Århus eller København efter bestyrelsens skøn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10% af det samlede pålydende af andele i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel i mindst ét landsdækkende dagblad efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsregnskab med tilhørende revisionspåtegning skal senest 14 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 7. Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

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

Stk. 2. Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

§ 15. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsregnskabet til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen og evt. suppleanter for disse.
5. Valg af revisorer og evt. suppleanter for disse.
6. Eventuelt.

§ 16. Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forinden har afhentet adgangskort i Jyske Bank A/S mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsregnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens opløsning, fusion og spaltning.

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.

Stk. 6. Ingen ejer af andele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 1% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Stk. 7. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 17 nævnte tilfælde.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning

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

Stk. 2. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

Bestyrelsen

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

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlem-

mer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvælgt kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 65 år.

Stk. 5. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

Stk. 6. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 7. Bestyrelsens medlemmer kan modtage et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

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

Stk. 2. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinier for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges. Retningslinierne skal indsendes til Finanstilsynet, der ligeledes skal orienteres skriftligt om ændringer heri.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til en fondsbørs eller et andet reguleret marked om optagelse til notering af foreningens andele i én eller flere af foreningens afdelinger. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lov om investeringsforeninger og specialforeninger eller anden lovgivning nødvendiggør, eller som pålægges af Finanstilsynet.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

Stk. 6. Medlemmer af ledelsen af en forening, af dens depotselskab og eventuelle administrationselskab må ikke uden samtykke fra foreningens bestyrelse overdrage værdipapirer eller andet til foreningen eller erhverve sådanne aktiver fra foreningen. Samtykket skal gives for hvert enkelt tilfælde og indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol.

Stk. 7. Bestyrelsen skal for direktører, vicedirektører, underdirektører og dermed ligestil-

lede udarbejde retningslinier om indberetning af formuedispositioner omfattet af Finanstilsynets bekendtgørelse om spekulationsforretninger.

Tegningsregler

§ 20. Foreningen tegnes af:

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administration

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

Stk. 2. Administrationselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

Stk. 3. Administrationselskabet må ikke drive anden virksomhed end daglig ledelse af investeringsforeninger og specialforeninger.

Stk. 4. Direktører, vicedirektører, underdirektører og dermed ligestillede, samt interne revisions- og vicerevisionschefer i en forening må ikke for egen regning udføre eller deltage i spekulationsforretninger. Det samme gælder for andre ledende medarbejdere med et særligt ansvar for fonds- eller valutafunktioner.

Stk. 5. Stk. 4 finder tilsvarende anvendelse på administrationselskabet.

Administrationsomkostninger

§ 22. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles ultimo hver måned mellem afdelingerne i forhold til deres aktiver ultimo måneden. Specielle forhold kan gøre, at der også tages hensyn til det investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug ved fordelingen.

Stk. 3. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller administrationselskab.

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 1,5% af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

Depotselskab

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

Stk. 2. Foreningens depotselskab er Jyske Bank A/S.

Stk. 3. Beslutning om ændring af depotselskab træffes efter reglerne for vedtægtsændringer.

Regnskab, revision og overskud

§ 24. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i administrations-selskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom et årsregnskab bestående af resultatopgørelse, balance og noter for hver afdeling.

Stk. 2. Der udarbejdes endvidere en årsberetning for hver afdeling.

Stk. 3. Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en formueopgørelse for hver afdeling.

Stk. 4. Årsregnskabet revideres af mindst to revisorer, hvoraf den ene skal være statsautoriseret. De øvrige revisorer skal være statsautoriserede eller registrerede. Revisorerne vælges af generalforsamlingen.

Stk. 5. Det reviderede årsregnskab og den seneste halvårsopgørelse udleveres på begæring ved henvendelse til foreningens kontor.

Stk. 6. Årsregnskabet, årsberetningen, revisionsprotokollat og formueopgørelse indsendes til Finanstilsynet i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger.

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

Stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Stk. 3. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 4. I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og udenlandske obligationer, dvs. afdelingerne Jyske Invest Korte Obligationer, Jyske Invest Lange Obligationer, Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder og Jyske Invest Obligationer, erhverv, udstedes der i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udover de ordinære andele med ret til udbytte også andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. § 11.

Stk. 5. I Jyske Invest Lange Obligationer, udbetales på baggrund af afdelingens indtjente renter med fradrag af administrationsomkostninger i første halvår à conto udbytte i september/oktober.

Stk. 6. A conto-udlodningen må udelukkende beregnes på grundlag af allerede indtjente renter, men ikke kurs- og valutagevinster og andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede.

Stk. 7. Såfremt á conto udbyttet beregnes til at udgøre mindre end 3%, kan bestyrelsen beslutte, at á conto udlodningen ikke udbetales, men afventer udbetaling af det ordinære udbytte.

Stk. 8. A conto-udlodningen skal efterfølges af godkendes på en generalforsamling.

Stk. 9. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i Værdipapircentralen betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 10. Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet senest 5 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 11. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Silkeborg, den 11. december 2000

I bestyrelsen:

Svend Hylleberg, formand
Bent Knudsen
Henrik Bräuner

Tillæg:

Fortegnelse over stater og internationale institutioner, der som udstedere eller garanter af værdipapirer er godkendt af Finanstilsynet, således at over 35% af en afdelings formue kan investeres i disse værdipapirer:

1. Stater

Canada, U.S.A, Japan, Schweiz, Island, Norge, Tyrkiet, Australien, New Zealand, Saudi Arabien, Mexico og Tjekkiet.

2. Internationale institutioner:

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



Udgået materiale

Investeringsforeningen Jyske Invest Favorit Aktier

 JYSKE INVEST

Bestillingsblanket



Med denne blanket kan du bestille investeringsbeviser i emissionsperioden 22. januar – 2. februar 2001 i den nye afdeling *Jyske Invest Favorit Aktier* til introduktionsprisen 103,00 kr. pr. stk.

Jeg vil gerne købe _____ stk. investeringsbeviser i *Jyske Invest Favorit Aktier*, fondskode DK001027786-2, til introduktionsprisen 103,00 kr. pr. stk. uden yderligere omkostninger.

Betaling

Beløbet skal trækkes på konto

Pengeinstitut: _____

Reg.-nr.: _____

Kontonr.: _____

(Betalingen sker ved træk på din konto den 7. februar 2001)

Depot

Beviserne skal indlægges i depot

Pengeinstitut: _____

Reg.-nr.: _____

Kontonr.: _____

Navn: _____

CPR-nr.: _____

Adresse: _____

Postnr.: _____

By: _____

Dato og sted: _____

Underskrift: _____

Blanketten afleveres i dit pengeinstitut eller sendes til:

Jyske Invest · Vestergade 26, 1. · 8600 Silkeborg
Tlf. 89 22 22 64 · Fax 89 22 24 89 · www.jyskeinvest.dk

Udgået materiale

Udgået materiale

Jyske Invest · Vestergade 26, 1. · 8600 Silkeborg
Tlf. 89 22 22 64 · Fax 89 22 24 89 · e-mail: jyskeinvest@jyskeinvest.dk

www.jyskeinvest.dk



Udgået materiale

 JYSKE INVEST

– gør det nemt at investere aktivt