

**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 efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 og 14 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.

**Medlemmer**

§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (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 hæfter kun for egne forpligtelser. Dog hæfter hver afdeling 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 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 13 og 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

## Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

### Obligationsafdelinger:

#### **Stk. 1. Jyske Invest Korte Obligationer**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal udelukkende investeres i:

- \* Fast eller variabelt forrentede danske og udenlandske obligationer.
- \* Pantebreve med pant i fast ejendom, forsynet med garanti af bank, sparekasse eller forsikringselskab.
- \* Indeksobligationer.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

#### **Stk. 2. Jyske Invest Lange Obligationer**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal udelukkende investeres i:

- \* Fast eller variabelt forrentede danske obligationer.
- \* Udenlandske fast eller variabelt forrentede obligationer for max. 25% af formuen.
- \* Indeksobligationer.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

#### **Stk. 3. Jyske Invest Favorit Obligationer**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Obligationer, udstedt eller garanteret af stater, realkreditinstitutter, internationale organisationer eller virksomheder med en høj kreditværdighed.
- \* Obligationer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklings-land til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko.
- \* Højtforrentede obligationer udstedt af realkreditinstitutter og virksomheder. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af National Association of Securities Dealers Inc. (NASD) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papi-rer, der indenfor eet år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der investeres i obligationer/værdipapirer med en rating mellem AAA og B- fra Standard & Poors eller mellem Aaa og B3 fra Moody's. Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

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

#### Stk. 4. Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres 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.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

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

## Stk. 5. Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder. Obligationerne og pengemarkedsinstrumenterne er udstedt af lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Obligationerne og pengemarkedsinstrumenterne kan være forbundet med en vis kreditrisiko.
- \* Indskud i lokalvalutaer på de nye markeder.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

Afdelingen kan højst placere 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter.

## Stk. 6. Jyske Invest Indeksobligationer

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Danske og udenlandske indeksobligationer med hovedvægten på obligationer udstedt af europæiske udstedere.

Afdelingen investerer primært i indeksobligationer udstedt af stater og realkreditinstitutter. Hovedparten af afdelingens formue vil blive investeret i obligationer med en rating på minimum BBB- fra S&P eller Baa3 fra Moody's.

Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

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

#### **Stk. 7. Jyske Invest Virksomhedsobligationer**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en global portefølje af højtforrentede corporate bonds, dvs. obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens midler vil blive investeret i obligationer med en rating mellem BBB+ og B- fra Standard & Poors eller mellem Baa1 og B3 fra Moody's. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko. I kortere perioder kan afdelingens midler investeres i obligationer med en højere kreditværdighed.

Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af National Association of Securities Dealers Inc. (NASD) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor eet år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

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

#### **Stk. 8. Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en portefølje af virksomhedsobligationer, hvor obligationerne er denomineret i EUR samt udstedt af en virksomhed. Hovedparten af afdelingens formue vil blive investeret i obligationer med en rating fra AAA til BBB- fra S&P eller Aaa til Baa3 fra Moody's. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko. Under iagttagelse af afdelingens risikoprofil kan en mindre del af afdelingens midler midlertidigt investeres i obligationer med en lavere kreditværdighed.

Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

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

### **Stk. 9. Jyske Invest Obligationer Engros**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Danske stats- og realkreditobligationer
- \* Udenlandske statsobligationer, denomineret i EUR

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

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

Bestyrelsen har fastsat et minimumsindskud på 500.000 DKK i afdelingen, jf. vedtægternes § 20, stk. 5.

### **Blandede afdelinger:**

#### **Stk. 10. Jyske Invest Obligationer og Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Fast eller variabelt forrentede danske og udenlandske obligationer og skatkammerbeviser.
- \* Danske og udenlandske aktier.
- \* Pantebreve med pant i fast ejendom.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

#### **Stk. 11. Pensionspleje - Dæmpet**

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af National Association of Securities Dealers Inc. (NASD) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor eet år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der investeres i obligationer/værdipapirer med en rating mellem AAA og B- fra Standard & Poors eller mellem Aaa og B3 fra Moody's. Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

#### **Stk. 12. Pensionspleje - Stabil**

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer og aktier med hovedvægten på obligationer.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af National Association of Securities Dealers Inc. (NASD) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor eet år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der investeres i obligationer/værdipapirer med en rating mellem AAA og B- fra Stan-

dard & Poors eller mellem Aaa og B3 fra Moody's. Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

### **Stk. 13. Pensionspleje - Balanceret**

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer og aktier, typisk med en nogenlunde ligelig vægtning.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af National Association of Securities Dealers Inc. (NASD) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor eet år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der investeres i obligationer/værdipapirer med en rating mellem AAA og B- fra Standard & Poors eller mellem Aaa og B3 fra Moody's. Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

### **Stk. 14. Pensionspleje - Vækst**

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer og aktier, typisk med hovedvægten på aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af National Association of Securities Dealers Inc. (NASD) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor eet år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der investeres i obligationer/værdipapirer med en rating mellem AAA og B- fra Stan-

dard & Poors eller mellem Aaa og B3 fra Moody's. Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

### **Aktieafdelinger:**

#### **Stk. 15. Jyske Invest Danske Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Danske aktier

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### **Stk. 16. Jyske Invest Europæiske Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Europæiske Aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### Stk. 17. Jyske Invest Globale Aktier

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

\* En globalt sammensat aktieportefølje.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### Stk. 18. Jyske Invest Globale Aktier Special

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

\* En globalt sammensat aktieportefølje.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### **Stk. 19. Jyske Invest Nye Aktiemarkeder**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

\* Aktier i udvalgte lande, som er inde i eller på vej mod en nyindustrialisering.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### **Stk. 20. Jyske Invest Japanske Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

\* Japanske aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

### Stk. 21. Jyske Invest Fjernøsten Aktier

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Fjernøstlige aktier, excl. Japan.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

### Stk. 22. Jyske Invest USA Aktier

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* USA aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

### Stk. 23. Jyske Invest Latinamerikanske Aktier

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

\* Latinamerikanske Aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### Stk. 24. **Jyske Invest Russiske Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

\* Russiske aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### Stk. 25. **Jyske Invest Favorit Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* En global portefølje af selskaber, udvalgt ud fra specifikke forventninger til det enkelte selskabs afkast.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### **Stk. 26. Jyske Invest Kinesiske Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Kinesiske aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### **Stk. 27. Jyske Invest Indiske Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Indiske aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### **Stk. 28. Jyske Invest Tyrkiske Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Tyrkiske aktier.

Der investeres på regulerede markeder i Den Europæiske Union (EU) eller på børser, som er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

#### **Stk. 29. Jyske Invest Brasilianske Aktier**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- \* Brasilianske aktier.

Der investeres på regulerede markeder i den Europæiske Union (EU) eller på børser, der er medlem af World Federation of Exchanges eller er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån på dækket basis.

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

### Stk. 30. **Investering i statsobligationer mv.**

Alle obligationsafdelinger samt blandede afdelinger, undtaget Jyske Invest Virksomhedsobligationer og Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer, kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af

- den danske stat,
- et land inden for den Europæiske Union, et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller et andet land (tidligere betegnet zone A) eller
- en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne eller pengemarkedsinstrumenterne er godkendt af Finanstilsynet.

Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Såfremt afdelingen investerer over 35% i en enkelt udsteder, skal beholdningen heraf bestå af værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter fra mindst seks forskellige emissioner, og værdipapirerne eller pengemarkedsinstrumenterne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.

### Stk. 31. **Indskud i kreditinstitutter**

Alle obligationsafdelinger samt blandede afdelinger kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

### Stk. 32. **Investering i andele**

Samtlige afdelinger, undtaget Jyske Invest Korte Obligationer og Jyske Invest Lange Obligationer, kan, jf. lov om investeringsforeninger m.v. investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

### Stk. 33. **Investering i depotbeviser**

Samtlige afdelinger der må investere i aktier, må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingerne må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingerne i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

### **Andelsklasser**

§ 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) Prisberegningmetode, 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) Udlovningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1) - 8) nævnte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika.

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

### **Lån**

§ 8. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

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

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

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

### **Andele i foreningen**

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på dkr. 100 eller multipla heraf.

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. Andelene udstedes til ihændeleveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

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. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) 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 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 værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår og – i afdelingerne Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder, Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta, Jyske Invest Virksomhedsobligationer, Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer og Jyske Invest Obligationer og Aktier samt i afdelinger med aktier – efter fradrag af afkast 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.

**§ 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.

**§ 13.** Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, 3 og 4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, 3 og 4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

## **Generalforsamling**

**§ 14.** 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.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 5% 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 to ugers og højst fire ugers varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal foreningen angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvor foreningen skal 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 to uger før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne.

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

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

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

**§ 16.** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Ledelsens beretning for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport, forslag til anvendelse af årets resultat og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og evt. suppleanter for disse).
5. Valg af revisor (og evt. suppleant for denne).
6. Eventuelt.

**§ 17.** Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest fem bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger (eller deponeret hos depotselskabet).

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 afvikling eller fusion 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., der skal anvendes.

Stk. 5. Hvert medlem har én stemme for hver dkr. 100 pålydende andele.

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk via den facilitet, som foreningen stiller til rådighed for medlemmerne via sin hjemmeside.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 8. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører eller 1% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

### **Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.**

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

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

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

### **Bestyrelsen**

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

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangenen ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen i det kalenderår, 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 loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen 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). Bestyrelsen kan oprette andelsklasser i eksisterende afdelinger, når det fremgår af afdelingens navn ved angivelse af "KL", som signalerer, at den pågældende afdeling har eller kan have andelsklasser. Bestyrelsen kan endvidere fastsætte krav om minimumsindskud i en ny afdeling.

Stk. 6. Bestyrelsen er bemyndiget til at ajourføre tillægget til vedtægterne med ændringer i de til enhver tid omfattede stater/lande samt de af Finanstilsynet godkendte internationale institutioner af offentlig karakter. Se bilag sidst i vedtægterne.

Stk. 7. 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.

### **Tegningsregler**

**§ 21.** Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse eller to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
2. et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør/direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

### **Administration**

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegerer den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktør. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

### **Administrationsomkostninger**

§ 23. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/ andelsklasserne ultimo hver måned under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue ultimo 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 andelsklasser, herunder blandt andet betalinger til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet, dog undtaget resultatafhængig honorering, jf. stk. 6, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 1,5% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Stk. 6. De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 5 inklusive resultatafhængig honorering, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 10% af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Stk. 7. Foreningens bestyrelse kan træffe afgørelse om, at der indgås aftale med foreningens investeringsrådgiver om resultatafhængig honorering.

### **Depotselskab**

§ 24. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab.

### **Årsrapport, revision og overskud**

**§ 25.** Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning, en redegørelse for anvendt regnskabspraksis og et årsregnskab bestående af en balance, resultatopgørelse og noter, herunder femårsoversigt, for hver enkelt afdeling.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

**§ 26.** Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 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. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I afdeling Jyske Invest Lange Obligationer kan udbetales en a conto-udlodning for første halvår i september/oktober.

Stk. 4. A conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag.

Stk. 5. Såfremt a conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end 3% pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at a conto-udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

Stk. 6. A conto-udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 2.

Stk. 7. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 8. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 (tre) år efter, at det forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

Stk. 9. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Silkeborg, den

I bestyrelsen:

Svend Hylleberg  
formand

Steen Konradsen

Hans Frimor

Soli Preuthun

**Tillæg:**

I henhold til lov om investeringsforeninger m.v. kan en afdeling investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- a) den danske stat,
- b) et land inden for den Europæiske Union, et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller et andet land (tidligere betegnet zone A) eller
- c) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne eller pengemarkedsinstrumenterne er godkendt af Finanstilsynet.

De nævnte internationale institutioner er pt.:

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

Bilaget kan ændres af bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen, se vedtægternes § 20, stk. 6.