

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 en videre kreds eller offentligheden, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Investorer

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

Hæftelse

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for investeringsforeningens eller afdelingens forpligtelser. Investoren hæfter alene med sin andel af formuen (indskud).

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

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

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

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

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger.

”KL” efter en afdelings navn betyder, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7.

Stk. 1. Jyske Invest Korte Obligationer KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler skal udelukkende investeres i:

- * Fast eller variabelt forrentede danske og udenlandske obligationer.
- * Indeksobligationer.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Stk. 2. Jyske Invest Lange Obligationer KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler skal udelukkende investeres i:

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

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Stk. 3. Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

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.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

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 Valuta KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

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.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

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 eller investeringsinstitutter.

Afdelingens investeringer kan være koncentreret på nogle tungtvejende udstedere og udstedelser.

Stk. 5. Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en portefølje af højtforrentede obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens midler vil blive investeret i obligationer med en rating under investmentgrade. Obligationerne er forbundet med en høj kreditrisiko.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der er ikke noget krav til disse obligationers rating, til størrelsen af udstedelserne eller 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. 6. Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en portefølje af højtforrentede obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens midler vil blive investeret i obligationer med en rating under investmentgrade. Obligationerne er forbundet med en høj kreditrisiko.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) 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 er ikke noget krav til disse obligationers rating, til størrelsen af udstedelserne eller 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. 7. Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en portefølje af obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens formue vil blive investeret i obligationer, der er denomineret i EUR, og som har en investmentgrade rating. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) 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 er ikke noget krav til disse obligationers rating, til størrelsen af udstedelserne eller til likviditeten af disse.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Stk. 8. Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en portefølje af obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens formue vil blive investeret i obligationer, der er denomineret i EUR, og som har en investmentgrade rating. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) 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 er ikke noget krav til disse obligationers rating, til størrelsen af udstedelserne eller til likviditeten af disse.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Stk. 9. Jyske Invest Obligationer Engros KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

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

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

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. 2.

Stk. 10. Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

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.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

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 i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Stk. 11. Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- * En globalt sammensat aktieportefølje, som forventes at have en højere bæredygtighed end det globale aktiemarked.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

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

Stk. 12. Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingens midler skal investeres i en globalt sammensat aktieportefølje, som forventes at have en lavere volatilitet end det globale aktiemarked.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

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

Stk. 13. Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

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

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

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

Stk. 14. **Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL**

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

* Fjernøstlige aktier, excl. Japan.

Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

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

Stk. 15. **Investering i statsobligationer mv.**

Den enkelte afdeling må, indenfor dennes investeringspolitik, investere op til 100% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af de i Bilag 1 nævnte lande, regionale myndigheder eller internationale institutioner af offentlig karakter i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, jf. § 148.

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. 16. **Indskud i kreditinstitutter**

Den enkelte afdeling må, indenfor dennes investeringspolitik, 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. 17. **Investering i depotbeviser (repræsenterende aktier)**

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.

Stk. 18. Investering i depotbeviser og lignende (repræsenterende obligationer)

Samtlige afdelinger, der må investere i obligationer, må investere i depotbeviser som fx Global Depositary Notes (GDN) og i Pass-Through Notes (PTN) samt Credit Linked Notes (CLN). Afdelingerne må dog kun investere i disse, hvis de repræsenterer obligationer, 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. 2. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i 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 danske UCITS.
- 5) Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlokningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsindskud.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1) - 8) anførte, 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. Foreningen må ikke 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, bortset fra lån med investeringsformål og
- 2) optage lån på højst 10% af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

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

Andele i foreningen

§ 9. Andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på 100,00 DKK eller multipla heraf, medmindre anden pålydende værdi er anført for den enkelte afdeling i § 6. I afdelinger med andelsklasser kan bestyrelsen fastsætte en anden pålydende værdi på de udstedte andele i forbindelse med etableringen af andelsklasser. Mindste tegning/mimumsindskud i en afdeling er 100 DKK, medmindre andet er anført under de enkelte afdelinger.

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

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

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, 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. Ingen investor i 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 9 i lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklassens 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.

Emission og indløsning

§ 11. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. 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.

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

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

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

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

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

Stk. 3. Ordinær generalforsamling skal senest være afholdt inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, 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 maksimalt fire ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

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

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest to uger før generalforsamlingen gøres tilgængelige for investorerne. Forslag fra investorer til behandling på en ekstraordinær generalforsamling skal være skriftligt fremsat til bestyrelsen senest en uge før generalforsamlingen.

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

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6 i vedtægterne.
3. Forslag fremsat af investorer 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. Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. tilmeldt ledsager/rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest fem bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som senest fem bankdage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investor navn i foreningens ejerbog.

Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsregnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens vilkår for at optage lån, emission og indløsning, herunder afdelingens prisberegningss metode, afdelingens udlodningsprofil, minimumsindskud og afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen. En afdeling kan afvikles efter proceduren for forenklet afvikling af UCITS i lov om investeringsforeninger m.v.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hver investor har én stemme for hver 100 DKK pålydende andele.

Stk. 6. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.

Stk. 7. 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 kan stille til rådighed for investorerne via en hjemmeside.

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

Stk. 9. Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i en afdeling ved afstemning om afdelings-specifikke anliggender 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, overflytning 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 investorer. 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 investorerne 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 er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. 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. 5. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

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 kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Bestyrelsen kan endvidere fastsætte krav om minimumsindskud.

Stk. 3. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at ajourføre Bilag 1 til vedtægterne med ændringer i de til enhver tid omfattede stater/lande samt de af Finanstilsynet godkendte internationale institutioner af offentlig karakter.

Bestyrelsen er tillige bemyndiget til at ajourføre Bilag 2 til vedtægterne med ændringer i de til enhver tid af bestyrelsen godkendte regulerede markeder.
Se bilag sidst i vedtægterne.

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

Stk. 6. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage udlodning i foreningens afdelinger eller andelsklasser, jf. § 26, stk. 3.

Administration

§ 21. 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 delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til

gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

1. 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.

Administrationsomkostninger

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

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

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

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet, dog undtaget resultatafhængig honorering, jf. stk. 5, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,0% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 4 inklusive resultatafhængig honorering, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 10% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Stk. 6. Foreningens bestyrelse kan træffe afgørelse om, at der indgås aftale med foreningens investeringsrådgiver om resultatafhængig honorering.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet en årsrapport.

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 danske UCITS.

Stk. 3. Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

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

Stk. 5. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport gratis.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af administrationsomkostninger.

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

Stk. 3. I udloddende afdelinger eller andelsklasser kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Stk. 4. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 5. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Silkeborg, den 30. december 2022

I bestyrelsen:

Hans Frimor
Formand

Jane Soli Preuthun
Næstformand

Bo Sandemann Rasmussen

Bjarne Staael

Bilag 1:

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 et land, en regional myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet.

De nævnte internationale institutioner er pt. – ajourført 17.03.2020:

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. 4.

Bilag 2, del 1:

Bestyrelsen vurderer løbende hvilke markeder, der lever op til kravene i Lov om investeringsforeninger § 139, stk. 1, nr. 2 og 3. Afdelingerne kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for den enkelte afdelings investeringspolitik, og medmindre andet fremgår af § 6, investere på følgende markeder:

Følgende full members af WFE er godkendt af bestyrelsen – ajourført 31.08.2022:

Abu Dhabi Securities Exchange	Japan Exchange Group, Inc.
Amman Stock Exchange	Johannesburg Stock Exchange
Astana International Exchange	Kazakhstan Stock Exchange
Athens Stock Exchange (ATHEX)	Korea Exchange
Australian Securities Exchange	London Stock Exchange Group
B3 – Brasil Bolsa Balcão	Luxembourg Stock Exchange
Bahrain Bourse	Malta Stock Exchange
Bermuda Stock Exchange	Muscat Securities Market
Bolsa Mexicana de Valores	Nairobi Securities Exchange
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	Nasdaq
Bolsa de Comercio de Santiago	National Stock Exchange of India Limited
Bolsa de Valores de Colombia	Nigerian Stock Exchange
Bolsa de Valores de Lima	NZX Limited
Borsa Istanbul	OCC - The Options Clearing Corporation
Boursa Kuwait	Palestine Exchanges
Bourse Régionale des Valeurs Mobilières S.A	Philippine Stock Exchange
Bourse de Casablanca	Qatar Stock Exchange
Bursa Malaysia	SIX Group
CBOE Global Markets	Saudi Stock Exchange (Tadawul)
China Financial Futures Exchange	Shanghai Futures Exchange
China Sec. Dep. and Clearing Corp. Ltd.	Shanghai Stock Exchange
CME Group	Shenzhen Stock Exchange
Colombo Stock Exchange	Singapore Exchange
Cyprus Stock Exchange	Stock Exchange of Mauritius
DTCC	The Stock Exchange of Thailand
Dalian Commodity Exchange	Taipei Exchange
Dar es Salem Stock Exchange PLC	Taiwan Futures Exchange
Deutsche Börse AG	Taiwan Stock Exchange
Dhaka Stock Exchange Ltd.	Tel-Aviv Stock Exchange
Dubai Financial Market	TMX Group Inc.
The Egyptian Exchange	Tunis Stock Exchange
FMDQ Group	Zhengzhou Commodity Exchange
Hochiminh Stock Exchange	
Hong Kong Exchanges and Clearing	
Indonesia Stock Exchange	
Intercontinental Exchange, Inc.	

Følgende medlemmer af FESE er godkendt af bestyrelsen - ajourført 31.08.2022:

Hellenic Exchanges - Athens Stock Exc. S.A.

Boerse Stuttgart

Bolsas y Mercados Españoles (BME)

incorporating:

- Bolsas y Mercados Españoles (Barcelona)
- Bolsas y Mercados Españoles (Bilbao)
- Bolsas y Mercados Españoles (Madrid)
- Bolsas y Mercados Españoles (MEFF)
- Bolsas y Mercados Españoles (Valencia)

Bucharest Stock Exchange

Budapest Stock Exchange

Bulgarian Stock Exchange

Cyprus Stock Exchange

Deutsche Börse AG

Euronext incorporating:

- Borsa Italiana
- Euronext Amsterdam
- Euronext Brussels
- Euronext Dublin
- Euronext Lisbon
- Euronext Oslo
- Euronext Paris

ICE Futures

Luxembourg Stock Exchange

Malta Stock Exchange

NASDAQ Group Inc. incorporating:

- NASDAQ Nordics:
 - NASDAQ Stockholm
 - NASDAQ Copenhagen
 - NASDAQ Helsinki
 - NASDAQ Iceland
- NASDAQ Baltics:
 - NASDAQ Riga
 - NASDAQ Tallinn
 - NASDAQ Vilnius

SIX Swiss Exchange

Warsaw Stock Exchange

Wiener Börse incorporating

- Prague Stock Exchange
- Vienna Stock Exchange

Zagreb Stock Exchange

Bilag 2 kan ændres af bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i vedtægternes § 20, stk. 4.

Bilag 2, del 2:

Nogle afdelinger kan desuden investere i de af bestyrelsen godkendte markeder, såfremt det fremgår specifikt af afdelingen. Følgende markeder er godkendt af bestyrelsen - ajourført 21.02.2019:

- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market.
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC - Fixed Income Market.