

Thue Hagenau  
Partner

thh@holst-law.com  
T +45 8934 1150

J.nr. 113230/170 THH/ASA

---

## Fusionsredegørelse

---

for fusion mellem

Investeringsforeningen Absalon Invest

og

Investeringsforeningen Formuepleje

## 1. Fusionsredegørelse

### 1.1 Indledning

Bestyrelsen i

Investeringsforeningen Formuepleje  
CVR-nr. 33365101  
c/o Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Ophørende Forening")

har udarbejdet nærværende fusionsredegørelse i forbindelse med den foreslåede fusion med

Investeringsforeningen Absalon Invest  
CVR-nr. 18226243  
c/o Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Fortsættende Forening")

med sidstnævnte som den fortsættende Forening.

Formålet med denne fusionsredegørelse er at supplere fusionsplanen for fusionen, jf. **bilag 1.1** med oplysninger om de i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("Fusionsbekendtgørelsen") § 4, stk. 2 nævnte forhold.

### 1.2 Baggrund og begrundelse for fusionen

1.2.1 Baggrunden for fusionen er hensynet til investorerne, herunder hensynet til at nedbringe omkostningerne i foreningerne. Foreningerne har udpeget samme forvalter, har samme depositar, samme revision og samme udsteder. Endvidere er der et vist personsammenfald blandt bestyrelsesmedlemmerne. Det forventes, at der ved en fusion opnås en række synergieffekter, som direkte er målbare på omkostningssiden hos foreningerne.

Det er derfor bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

## 1.3 Ændringer i investeringspolitik

1.3.1 Der sker ikke ved fusionen ændringer i investeringspolitikken for afdelingerne i den Ophørende Forening, idet investeringspolitikken for disse afdelinger fortsættes uændret i den Fortsættende Forening. Som **bilag 1.3.1a** vedlægges udkast til vedtægter for den Fortsættende Forening med de ændringer, som isoleret set følger af fusionen. Bestyrelsen i den Fortsættende Forening agter ligeledes at fremsætte forslag om yderligere ændringer af vedtægterne i den Fortsættende Forening på den Fortsættende Forenings ordinære generalforsamling den 25. april 2018. Udkast til opdaterede vedtægter, som både omfatter ændringer som følge af fusionen og bestyrelsens forslag til yderligere tilpasninger vedlægges som **bilag 1.3.1b**. Efter bestyrelsens opfattelse er risikoen ved investering i den Fortsættende Forening den samme, som risikoen ved investering i den Ophørende Forening.

## 1.4 Vedtægter

1.4.1 Bestyrelsen bemærker, at vedtægterne i den Fortsættende Forening på visse områder er forskellige fra vedtægterne i den Ophørende Forening, udover de forskelle der i sagens natur følger af de forskellige afdelinger og andelsklasser i de to foreninger. Efter bestyrelsens opfattelse er disse forskelle i vid udstrækning udtryk for, at vedtægterne i den Fortsættende Forening i højere grad er tilpasset standardvedtægten for investeringsforeninger, end hvad der er tilfældet for så vidt angår vedtægterne for den Ophørende Forening.

Bestyrelsen vil særligt fremhæve følgende forskelle:

1.4.1.1 § 8 - Lån - er ikke formuleret ens i de to foreningers vedtægter. Formuleringen i den Fortsættende Forenings vedtægter bibeholdes som følger:

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

*Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:*

*1. optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue for at indløse investorers andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler 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."*

Se i forhold til denne bestemmelse desuden pkt. 1.4.2.2 nedenfor.

1.4.1.2 § 10 i vedtægterne for den Ophørende Forening medtages ikke i vedtægterne for den Fortsættende Forening, idet hverken den Ophørende eller den Fortsættende Forening har nogen kontoførende afdelinger.

- 1.4.1.3 § 13 (§ 14 i den Ophørende Forening) vedrørende opgørelse i henhold til dobbeltprismetode har følgende formulering i den Fortsættende Forening:

*"§ 13. Dobbeltprismetode*

*Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.*

*Stk. 2 I afdelinger, der anvender dobbeltprismetoden fastsættes emissionsprisen 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 garantier af emissionen.*

*Stk. 3 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.*

*§ 13a Enkeltprismetode*

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

*§13 b Modificeret enkeltprismetode*

*Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter, for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen med udgangspunkt i den indre værdi, jf. § 10 på det førstkommende opgørelsestidspunkt, opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.*

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

- 1.4.1.4 § 14 - Generalforsamling - stk. 5 og 9 er ikke formuleret ens i de to Foreningers vedtægter. Formuleringen i den Fortsættende Forenings vedtægter bibeholdes som følger:

*"Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, og hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne, kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages skriftlig varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.*

....

*Stk. 9 Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internet-adresse offentliggjort på foreningens hjemmeside."*

- 1.4.1.5 § 17 - Generalforsamling - stk. 11 er ikke formuleret ens i de to foreningers vedtægter. Formuleringen i den Fortsættende Forenings vedtægter bibeholdes som følger:

*"Stk. 11 Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling."*

- 1.4.1.6 Bilag 1 til vedtægterne er ikke formuleres end i de to foreningers vedtægter. Formuleringen i den Fortsættende Forening er som følger:

*"Bilag 1 – Godkendte markeder*

*Ifølge Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v., § 139:*

- *Medlemmer af World Federation of Exchanges (førhen FIBV - Fédération Internationale des Bourses de Valeurs),*
- *NASDAQ,*
- *Full Members og Associate Members af FESE - Federation of European Securities Exchanges*
- *Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet,*

- *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 markedet.*

*I henhold til Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af bestyrelsen at leve op til Finanstilsynets retningslinjer (ajourført af bestyrelsen den 3. marts 2016):*

- *MarketAxess Europe Limited (multilateral handelsfacilitet)"*

1.4.2 Bestyrelsen i den Fortsættende Forening forventer desuden at fremsætte forslag om følgende ændringer i vedtægterne for den Fortsættende Forening med henblik på, at der træffes beslutning herom på den Fortsættende Forenings generalforsamling den 25. april 2018.

1.4.2.1 Der fremsættes forslag om en mindre ændring af § 6 - Rusland - sidste afsnit, således denne får følgende ordlyd:

*"De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingen ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret."*

1.4.2.2 Der fremsættes forslag om tilføjelse af ny afdeling under § 6 med følgende formulering:

**"Better World**

*Afdelingen investerer i aktier i globale selskaber, hvis hovedaktiviteter er at levere løsninger til bekæmpelse af lokal og global miljøforurening, og at effektivisere anvendelsen af klodens knappe naturressourcer. Investering kan også ske i selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad forventes at drage fordel af den forventede vækst i ressourceeffektivitet og miljømarkeder.*

*Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's) og Participatory Notes (P-Notes).*

*Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.*

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

*Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i Lov om investeringsforeninger.*

*Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.*

*Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).*

*Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.*

*Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.*

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

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

- 1.4.2.3 Der fremsættes ændring af formuleringen af § 8, stk. 2 - Lån - således denne får følgende ordlyd:

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

- 1.4.2.4 Der fremsættes forslag om sletning af § 17, stk. 9, som har følgende formulering:

*"Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 5% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 5% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender."*

- 1.4.2.5 Der fremsættes forslag om en ændret formulering af § 23 - Administrationsomkostninger, stk. 5 og nyt stk. 6, således disse herefter får følgende ordlyd:

*"Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.*

*Stk. 6 De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 5 inklusive afkastafhængigt honorar, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 8% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret."*

- 1.4.2.6 Bilag 1 til vedtægterne for den Fortsættende Forening ændres til:

*"Bilag 1 – Godkendte markeder*

*Fortegnelse over markeder, der er i overensstemmelse med Ifølge Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er separat godkendt af bestyrelsen til investering for de pågældende afdelinger på følgende markeder:*

*Medlemmer af World Federation of Exchanges*

- NASDAQ,*
- Full Members og Associate Members af FESE - Federation of European Securities Exchanges*
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet,*
- 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 markedet.*

*MarketAxess Europe Limited (multilateral handelsfacilitet)"*

- 1.4.3 Vedtages ovennævnte ændringsforslag sammen med de for fusionen fornødne ændringer af vedtægterne i den Fortsættende Forening, vil den Fortsættende Forenings vedtægter se ud som anført i bilag 1.3.1b .

## 1.5 **Omkostningsniveau**

- 1.5.1 Omkostningsniveauet i de to foreninger er i det væsentlige ens og fusionen forventes derfor ikke at føre til et ændret omkostningsniveau for investorerne i den Ophørende Forening.

## 1.6 **Vederlag til investorerne og ombytning**

- 1.6.1 Investorerne i den Ophørende Forening modtager ikke vederlag for deres nuværende andele, idet investorerne bevarer de andele, de i forvejen har. Ombytningsforholdet vil derfor være 1:1. Der vil derfor heller ikke blive udbetalt kontantvederlag.

## 1.7 **Øvrige dokumenter**

- 1.7.1 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har til brug for gennemførelsen af fusionen udarbejdet en erklæring, hvoraf det fremgår, at kreditorerne i den Ophørende Forening må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

UNDERSKRIFTSSIDE FØLGER



## 2. Underskrifter

Aarhus, den / 2018

Bestyrelsen i den Ophørende Forening  
Investeringsforeningen Formuepleje

\_\_\_\_\_  
Carsten With Thygesen  
(formand)

\_\_\_\_\_  
Lars Sylvest

\_\_\_\_\_  
Børge Obel

\_\_\_\_\_  
Michael Vinther

\_\_\_\_\_  
Jørn Nielsen

Thue Hagenau  
Partner

thh@holst-law.com  
T +45 8934 1150

J.nr. 113230/170 THH/ASA

---

## Fusionsplan

---

for fusion mellem

Investeringsforeningen Absalon Invest

og

Investeringsforeningen Formuepleje

## 1. Fusionsplan

### 1.1 Indledning

Bestyrelsen i

Investeringsforeningen Absalon Invest  
CVR-nr. 18226243  
c/o Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Fortsættende Forening")

og

Bestyrelsen i

Investeringsforeningen Formuepleje  
CVR-nr. 33365101  
c/o Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Ophørende Forening")

har udarbejdet nærværende fusionsplan, hvor foreningerne foreslås fusioneret i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 1 med Investeringsforeningen Absalon Invest som den fortsættende forening og Investeringsforeningen Formuepleje som den ophørende forening.

Samtlige eksisterende afdelinger i den Ophørende Forening overdrages i forbindelse med den endelige gennemførelse af fusionen til den Fortsættende Forening og videreføres i øvrigt uændret.

Investorerne i den Ophørende Forening vil derfor efter fusionen være investorer i den Fortsættende Forening, placeret i de separate afdelinger i den Fortsættende Forening, som modsvarer den afdeling som den pågældende Investor var investor i ved fusionens gennemførelse.

Fusionsplanen indeholder oplysninger og bestemmelser om de i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("Fusionsbekendtgørelsen") § 3, stk. 3 anførte forhold.

Bestyrelsen i den Ophørende Forening vil fremsætte forslag om fusion af foreningerne på den ordinære generalforsamling for den Ophørende Forening den 25. april 2018.

Fusionen forudsætter ændringer i vedtægterne for den Fortsættende Forening, idet de afdelingsspecifikke vedtægter for afdelingerne i den Ophørende Forening implementeres i vedtægterne for den Fortsættende Forening i uændret form. Udkast til opdaterede vedtægter med de ændringer som isoleret set følger af fusionen vedlægges som **bilag 1.1a**. Desuden fremsætter bestyrelsen i den Fortsættende Forening forslag om enkelte yderligere tilpasning af de eksisterende vedtægter. Udkast til opdaterede vedtægter som både omfatter ændringer som følge af fusionen og bestyrelsens forslag til yderligere tilpasninger af vedtægterne vedlægges som **bilag 1.1b**.

Bestyrelsen i den Fortsættende Forening vil fremsætte forslag om vedtagelse af disse vedtægtsændringer på den ordinære generalforsamling i den Fortsættende Forening den 25. april 2018.

## 1.2 **De fusionerende enheders navne, jf. Fusionsbekendtgørelsen § 3, stk. 2, nr. 1**

### 1.2.1 Fortsættende Forening:

Investeringsforeningen Absalon Invest  
c/o Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C  
CVR-nr. 18226243  
FT-nr.: 11080

Stiftelsestidspunkt: 14. november 1994

### 1.2.2 Ophørende Forening:

Investeringsforeningen Formuepleje  
c/o Formuepleje A/S  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C  
CVR-nr. 33365101  
FT-nr.: 11179

Stiftelsestidspunkt: 10. november 2010

1.2.3 Den Fortsættende Forening forventes at skifte navn til Investeringsforeningen Formuepleje, mens navnet "Investeringsforeningen Absalon Invest" optages som binavn for den Fortsættende Forening. Bestyrelsen i den Fortsættende Forening fremsætter forslag herom til vedtagelse på den Fortsættende Forenings ordinære generalforsamling den 25. april 2018.

## 1.3 Hjemsted

1.3.1 Den Fortsættende Forening har hjemsted i Aarhus Kommune.

1.3.2 Den Ophørende Forening har hjemsted i Aarhus Kommune.

## 1.4 Gennemførelse af fusionen

1.4.1 Fusionen anses gennemført når foreningernes bestyrelser har modtaget Finanstilsynets endelige godkendelse af fusionen, jf. Lov om investeringsforeninger § 119, stk. 2, samt konkurrencemyndighedernes godkendelse af fusionen.

## 1.5 Fusionens retsvirkninger

1.5.1 Ved fusionens gennemførelse overdrages den Ophørende Forenings afdelinger som helhed til den Fortsættende Forening, hvorefter investorerne i den Ophørende Forening er investorer i den Fortsættende Forening.

1.5.2 Ved fusionens gennemførelse ophører den Ophørende Forening.

## 1.6 Regnskabsmæssig virkning

1.6.1 Fusionen skal have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2018, fra hvilken dato den Ophørende Forening i regnskabsmæssig henseende anses for at have overdraget samtlige sine afdelinger til den Fortsættende Forening.

## 1.7 Skattemæssige forhold

1.7.1 Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for investorerne i afdelingerne, der flyttes fra den Ophørende Forening til den Fortsættende Forening.

## 1.8 **Beslutning om fusion**

1.8.1 Beslutning om fusion træffes af generalforsamlingen i den Ophørende Forening. Forslag herom vil blive fremsat på den Ophørende Forenings ordinære generalforsamling den 25. april 2018.

1.8.2 Beslutning om fusion af den Ophørende Forening tilkommer på generalforsamlingen foreningens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af foreningens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægterne for den Ophørende Forening § 19, stk. 2.

1.8.3 Beslutningen om fusionen træffes i den Fortsættende Forening af bestyrelsen. Bestyrelsen har vedtaget fusionen under forudsætning af, at denne vedtages af investorerne i den Ophørende Forening på dennes ordinære generalforsamling den 25. april 2018 på betingelse af, at generalforsamlingen i den Fortsættende Forening godkender ændring af vedtægterne i den Fortsættende Forening, jf. det som bilag 1.1a vedlagte udkast, på betingelse af at fusionen godkendes af Finanstilsynet, jf. lov om investeringsforeninger § 19, stk. 2, og på betingelse af at fusionen godkendes af konkurrencemyndighederne.

## 1.9 **Øvrige forhold**

1.9.1 Andelene i den Fortsættende Forening er også efter fusionen optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Når fusionen er endelig, giver bestyrelsen i den Fortsættende Forening meddelelse til VP herom, hvorefter andelene i den Ophørende Forening vil blive registreret under den Fortsættende Forenings SE-nummer.

Fusionen er betinget af, at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 2 samt Fusionsbekendtgørelsen, ligesom fusionen er betinget af, at konkurrencemyndighederne meddeler tilladelse hertil.

Umiddelbart efter fusionen er endeligt vedtaget på generalforsamlingen i den Ophørende Forening og ændringen af vedtægterne i den Fortsættende Forening er godkendt på dennes generalforsamling anmelder Formuepleje A/S som forvalter af såvel den Ophørende Forening som den Fortsættende Forening fusionen til Finanstilsynet og til konkurrencemyndighederne.

Bestyrelserne forbeholder sig ret til i videst muligt omfang at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til

lovgivningen for at opnå Finanstilsynets eller konkurrencemyndighedernes godkendelse. Endvidere vil bestyrelsen i den Fortsættende Forening anmode generalforsamlingen i den Fortsættende Forening om bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, herunder vedtægterne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets og konkurrencemyndighedernes godkendelse samt registrering af fusionen hos Erhvervsstyrelsen.

UNDERSKRIFTSSIDE FØLGER

## 2. Underskrifter

Aarhus, den / 2018

Bestyrelsen i den Fortsættende Forening  
Investeringsforeningen Absalon Invest

\_\_\_\_\_  
Carsten With Thygesen  
(formand)

\_\_\_\_\_  
Lars Sylvest

\_\_\_\_\_  
Børge Obel

\_\_\_\_\_  
Michael Vinther

Bestyrelsen i den Ophørende Forening  
Investeringsforeningen Formuepleje

\_\_\_\_\_  
Carsten With Thygesen  
(formand)

\_\_\_\_\_  
Lars Sylvest

\_\_\_\_\_  
Børge Obel

\_\_\_\_\_  
Michael Vinther

\_\_\_\_\_  
Jørn Nielsen



Bilag 1.3.1a

# VEDTÆGTER FOR INVESTERINGSFORENINGEN ABSALON INVEST

Investeringsforeningen Absalon Invest  
FT reg.nr. 11.080  
CVR nr. 18 22 62 43  
Vedtægter 25. april 2017

## Navn og hjemsted

- § 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Absalon Invest.  
Stk. 2 Foreningens hjemsted er Aarhus kommune.

## Formål

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

## Investorer

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

## Hæftelse

- § 4. Foreningens investorer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.  
Stk. 2 Foreningens afdelinger, jf. § 6. hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.  
Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

## Midlernes anbringelse

- § 5. Bestyrelsen fastsætter 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 og andelsklasser

- § 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

### Danske Aktier

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Danmark.

Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i selskaber, der ikke er relateret til Danmark.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

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

### **EM Virksomhedsobligationer**

Afdelingen investerer fortrinsvist i virksomhedsobligationer udstedt af selskaber hjemmehørende i eller med en væsentlig del af deres aktiviteter i emerging og frontier markets, som er lande med et stort vækstpotentiale. Investering kan ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes), CDS'er (Credit Default Swaps), der repræsenterer obligationer, samt konvertible obligationer og contingency bonds m.v.

Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro.

Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af NASD, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet 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 markedet.

Obligationerne skal leve op til følgende:

- En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's eller anden tredjepart. f.eks. en bank.
- Mindst to børsmæglere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

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

## **Global High Yield**

Afdelingen investerer i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Da de ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta
2. En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's
3. Mindst to børsrådgivere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan have ind til 5% af sin formue i aktier eller aktielignende instrumenter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

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

## **Obligationer**

Afdelingen investerer globalt i obligationer samt instrumenter, der kan sidestilles med obligationer som eksempelvis collateralized loan obligations (CLOs) og Mezzanin-fonde. Hovedvægten vil være på obligationer, som har en rating svarende til "Investment Grade". Det vil sige i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil også kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan desuden investere i obligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af NASD, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet 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 markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

- En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta
- En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's eller anden tredjepart. f.eks. en bank
- Mindst to børsrådgivere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

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

#### **PensionPlanner Stabil**

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes, GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingens risikoprofil er relativt set lav.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

#### **PensionPlanner Moderat**

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingens risikoprofil er relativt set middel.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

#### **PensionPlanner Balance**

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingens risikoprofil er relativt set over middel.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

#### **PensionPlanner Vækst**

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingens risikoprofil er relativt set høj.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

### **Rusland**

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Rusland eller andre SNG-lande som eksempelvis Kasakhstan og Ukraine. Investering kan også ske i selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til SNG-lande. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's) og P-Notes.

Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i obligationer og konvertible obligationer udstedt af selskaber med eksponering mod Rusland eller andre SNG-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

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

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for afdelingen ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

### **Globale Aktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

### **Forbrugsaktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber indenfor forbrugssektoren med mulighed for eksponering i øvrige sektorer, hvis det enkelte selskab vurderes at have en tilstrækkelig eksponering mod forbrug. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

### **Optimum**

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen må maksimalt investere 35 % af sin formue i aktier på købstidspunktet (nettoaktieeksponering).

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan herudover investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.



Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

#### **LimiTTellus**

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

Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.. jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

- § 7.** En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.
- Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. vedtægternes § 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 bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
  4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
  5. Prisberegningsmetode, 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, herunder valutaterminsforretninger, samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
  7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
  8. Minimumsinvestering.
  9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.
- Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
- Stk. 5 Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

## Lån

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

Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue for at indløse investorer~~nes~~ andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler 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.** Foreningens andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

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

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

Stk. 4 Foreningens andele skal lyde på navn og noteres i foreningens ejerbog.

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Ingen investor af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

**§ 10.** Foreningens formue værdiansættes i henhold til 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 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, stk. 1, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt 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.

Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

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

- Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,
- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
  - når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.
- Stk. 3 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

### § 13. Dobbeltprismetode

Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.

Stk. 2 I afdelinger, der anvender dobbeltprismetoden fastsættes emissionsprisen 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 garantier af emissionen.

Stk. 3 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.

### § 13a Enkeltprismetode

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

### § 13 b Modifieret enkeltprismetode

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

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

## Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes på foreningens hjemsted eller på et sted valgt af foreningens bestyrelse og forvalter.

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

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

- Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, og hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne, kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages skriftlig 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 foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.
- Stk. 9 Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- § 15.** Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- § 16.** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
  2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
  3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
  4. Valg af revision
  5. Eventuelt
- § 17.** Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort skal rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.
- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.
- Stk. 3 De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmægten, 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.
- 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 5 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 5 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.
- Stk. 10 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 11 Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

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

- § 18.** Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

## **Bestyrelsen**

- § 19.** Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 6 medlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år er de to længst siddende bestyrelsesmedlemmer på valg. Hvis flere medlemmer har siddet lige længe, træffes afgørelse om hvem, der er på valg, ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afdvår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.
- Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen, dog mindst tre, af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.
- § 20.** Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.
- Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.
- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 - 9.

- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

## 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:
- to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
  - et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab
- Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.
- Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

## Administrationsomkostninger

- § 23. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.
- Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/ andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres aktiver primo perioden.
- Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.
- Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.
- Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret inklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

## Depotselskab

- § 24. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskab 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. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

## Årsrapport, revision og overskud

- § 25.** Foreningens regnskabsår er kalenderåret.
- Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.
- Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 5 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.
- § 26.** Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.
- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning efter bestyrelsens beslutning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttet at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.
- Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Aarhus den [\*/] / 2018

**Bestyrelsen for Investeringsforeningen Absalon Invest**

---

Carsten With Thygesen  
formand

---

Michael Vinther

---

Børge Obel

---

Lars Sylvest



## Bilag 1 – Godkendte markeder

~~Fortegnelse over markeder, der er vurderet i overensstemmelse med [Ifølge](#) Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. [og som løbende vurderes af ,separat bestyrelsen, herunder: ,er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v., § 139:](#)~~

- ~~Medlemmer af World Federation of Exchanges ([WFE](#)) (~~førhen FIBV – Fédération Internationale des Bourses de Valeurs~~),~~
- ~~NASDAQ,~~
- ~~[Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges \(FESE\)](#)~~
- ~~[Full Members og Associate Members af FESE – Federation of European Securities Exchanges](#)~~
- ~~Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet,~~
- ~~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 markedet.~~
- ~~[MarketAxess Europe Limited \(multilateral handelsfacilitet\)](#)~~

~~I henhold til Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af bestyrelsen at leve op til Finanstilsynets retningslinjer (ajourført af bestyrelsen den 3. marts 2016):~~

~~[MarketAxess Europe Limited \(multilateral handelsfacilitet\)](#)~~

## **Bilag 2 – fortegnelse over stater m.v.**

Fortegnelse over de stater, offentlige myndigheder eller internationale institutioner af offentlig karakter, som udsteder eller garanterer de værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, hvori foreningen har mulighed for at investere mere end 35 % af en eller flere afdelingers formue:

### **Stater**

Australien, Belgien, Bulgarien, Canada, Chile, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Hongkong, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Rumænien, Saudi Arabien, Schweiz, Singapore, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea, Taiwan, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA, Østrig.

### **Internationale institutioner**

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

VEDTÆGTER FOR INVESTERINGSFORENINGEN  
FORMUEPLEJE ~~ABSALON INVEST~~

Investeringsforeningen [Formuepleje Absalon Invest](#)

FT reg.nr. 11.080

CVR nr. 18 22 62 43

Vedtægter 25. april 2018~~7~~

## Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen [Formuepleje Absalon Invest](#).

~~Stk. 2~~ Foreningens binavn er [Investeringsforeningen Absalon Invest](#).

~~Stk. 2~~ ~~Stk. 3~~ Foreningens hjemsted er Aarhus kommune.

## Formål

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

## Investorer

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

## Hæftelse

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

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

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

## Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter 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 og andelsklasser

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

### Danske Aktier

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Danmark.

Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i selskaber, der ikke er relateret til Danmark.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

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

### **EM Virksomhedsobligationer**

Afdelingen investerer fortrinsvist i virksomhedsobligationer udstedt af selskaber hjemmehørende i eller med en væsentlig del af deres aktiviteter i emerging og frontier markets, som er lande med et stort vækstpotentiale. Investering kan ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes), CDS'er (Credit Default Swaps), der repræsenterer obligationer, samt konvertible obligationer og contingency bonds m.v.

Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro.

Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af NASD, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet 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 markedet.

Obligationerne skal leve op til følgende:

- En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's eller anden tredjepart. f.eks. en bank.
- Mindst to børsmæglere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

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

## **Global High Yield**

Afdelingen investerer i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Da de ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta
2. En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's
3. Mindst to børsrådgivere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan have ind til 5% af sin formue i aktier eller aktielignende instrumenter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

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

## **Obligationer**

Afdelingen investerer globalt i obligationer samt instrumenter, der kan sidestilles med obligationer som eksempelvis collateralized loan obligations (CLOs) og Mezzanin-fonde. Hovedvægten vil være på obligationer, som har en rating svarende til "Investment Grade". Det vil sige i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil også kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan desuden investere i obligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af NASD, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet 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 markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

- En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta
- En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's eller anden tredjepart. f.eks. en bank
- Mindst to børsrådgivere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

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

#### **PensionPlanner Stabil**

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes, GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingens risikoprofil er relativt set lav.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

#### **PensionPlanner Moderat**

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingens risikoprofil er relativt set middel.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

#### **PensionPlanner Balance**

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingens risikoprofil er relativt set over middel.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

#### **PensionPlanner Vækst**

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

Afdelingens risikoprofil er relativt set høj.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.



Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

### **Rusland**

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Rusland eller andre SNG-lande som eksempelvis Kasakhstan og Ukraine. Investering kan også ske i selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til SNG-lande. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's) og P-Notes.

Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i obligationer og konvertible obligationer udstedt af selskaber med eksponering mod Rusland eller andre SNG-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

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

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, ~~formidling~~ og depotselskabet må for afdelingen ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

### **Globale Aktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

### **Forbrugsaktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber indenfor forbrugssektoren med mulighed for eksponering i øvrige sektorer, hvis det enkelte selskab vurderes at have en tilstrækkelig eksponering mod forbrug. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

### **Optimum**

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen må maksimalt investere 35 % af sin formue i aktier på købstidspunktet (nettoaktieeksponering).

Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan herudover investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

#### **LimitTellus**

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

Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 14.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

#### **Better World**

Afdelingen investerer i aktier i globale selskaber, hvis hovedaktiviteter er at levere løsninger til bekæmpelse af lokal og global miljøforurening, og at effektivisere anvendelsen af klodens knappe naturressourcer. Investering kan også ske i selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad forventes at drage fordel af den forventede vækst i ressourceeffektivitet og miljømarkeder.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's) og Participatory Notes (P-Notes).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i Lov om investeringsforeninger.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

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

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

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

- Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. vedtægternes § 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 bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
  4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
  5. Prisberegningsmetode, 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, herunder valutaterminforretninger, samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
  7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
  8. Minimumsinvestering.
  9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.
- Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
- 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 investorer<sup>nes</sup> andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler 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.** Foreningens andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

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

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

Stk. 4 Foreningens andele skal lyde på navn og noteres i foreningens ejerbog.

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Ingen investor af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

- § 10.** Foreningens formue værdiansættes i henhold til 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 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, stk. 1, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt 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.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.
- § 12.** På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.
- Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,
- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
  - når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.
- Stk. 3 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

- § 13.** Dobbeltprismetode
- Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.
- Stk. 2 I afdelinger, der anvender dobbeltprismetoden fastsættes emissionsprisen 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. 3 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.
- § 13a** Enkeltprismetode

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

#### §13 b Modificeret enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter, for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen med udgangspunkt i den indre værdi, jf. § 10 på det førstkommande opgørelsetidspunkt, opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

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

## Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes på foreningens hjemsted eller på et sted valgt af foreningens bestyrelse og forvalter.

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

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

Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, og hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne, kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages skriftlig 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 foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

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

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

Stk. 9 Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside.

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

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

- § 16.** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
  2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
  3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
  4. Valg af revision
  5. Eventuelt
- § 17.** Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort skal rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.
- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.
- Stk. 3 De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.
- 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.
- 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 5 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 5 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.~~
- Stk. 10 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 11 Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

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

- § 18.** Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom

er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

## Bestyrelsen

- § 19.** Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 6 medlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år er de to længst siddende bestyrelsesmedlemmer på valg. Hvis flere medlemmer har siddet lige længe, træffes afgørelse om hvem, der er på valg, ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.
- Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen, dog mindst tre, af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.
- § 20.** Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.
- Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.
- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 - 9.
- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

## 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:



- to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
- et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

## Administrationsomkostninger

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

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/ andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres aktiver primo perioden.

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

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

~~Stk. 5~~ De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, ~~formidling~~ og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige ~~3%~~ 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, ~~inklusive eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar~~, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

~~Stk. 5~~ Stk. 6 De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 5 inklusive afkastafhængigt honorar, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 8% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

## Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskab 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. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

## Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

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

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

Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 5 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

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

- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning efter bestyrelsens beslutning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttet at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.
- Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Aarhus den [\*] / 2018

**Bestyrelsen for Investeringsforeningen Absalon Invest**

---

Carsten With Thygesen  
formand

---

Michael Vinther

---

~~Henrik Ahlefeldt-Laurvig~~

---

Børge Obel

---

Lars Sylvest

## Bilag 1 – Godkendte markeder

~~Fortegnelse over markeder, der er vurderet i overensstemmelse med [Ifølge](#) Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. [og som løbende vurderes af ,separat bestyrelsen, herunder: ,er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v., § 139:](#)~~

- ~~• Medlemmer af World Federation of Exchanges ([WFE](#)) (~~førhen FIBV – Fédération Internationale des Bourses de Valeurs~~),~~
- ~~• NASDAQ,~~
- ~~• [Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges \(FESE\)](#)~~
- ~~• [Full Members og Associate Members af FESE – Federation of European Securities Exchanges](#)~~
- ~~• Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet,~~
- ~~• [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 markedet.~~
- ~~• [MarketAxess Europe Limited \(multilateral handelsfacilitet\)](#)~~

~~I henhold til Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af bestyrelsen at leve op til Finanstilsynets retningslinjer (ajourført af bestyrelsen den 3. marts 2016):~~

~~[MarketAxess Europe Limited \(multilateral handelsfacilitet\)](#)~~

## **Bilag 2 – fortegnelse over stater m.v.**

Fortegnelse over de stater, offentlige myndigheder eller internationale institutioner af offentlig karakter, som udsteder eller garanterer de værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, hvori foreningen har mulighed for at investere mere end 35 % af en eller flere afdelingers formue:

### **Stater**

Australien, Belgien, Bulgarien, Canada, Chile, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Hongkong, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Rumænien, Saudi Arabien, Schweiz, Singapore, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea, Taiwan, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA, Østrig.

### **Internationale institutioner**

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