

Vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Sparinvest.

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene: Investeringsforeningen Andelsinvest, Investeringsforeningen Daninvest, Investeringsforeningen Danmark ID, Investeringsforeningen Sparindex og Investeringsforeningen Sparindex.dk.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Randers Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden, medmindre andet fremgår af § 6, stk. 1, stk. 2 og stk. 3, under den enkelte afdeling, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 i Lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investors andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Investorer

§ 3. Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (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, stk. 1, stk. 2 og stk. 3, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

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

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i Lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. Obligationsafdelinger

High Yield Value Bonds Udb.

Afdelingen investerer i højtforrentede, omsættelige virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen investerer 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 indenfor 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:

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 eller anden tredjepart, f.eks. en bank.
3. Mindst to børsrådgivere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122 stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Korte Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer, jf. lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3, og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Lange Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer, jf. lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3, og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mellemlange Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer, jf. lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3, og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nye Obligationsmarkeder

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder eller i virksomhedsobligationer hjemmehørende i emerging markets lande. Emerging markets lande defineres her som lande, der er repræsenteret i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks.

Afdelingen kan desuden investere i obligationer udstedt af eller garanteret af stater eller statsejede virksomheder, som ikke indgår i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks, og som er hjemmehørende i et land inden for den Europæiske Union, et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Nye Obligationsmarkeder Lokalvaluta

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder eller i virksomhedsobligationer hjemmehørende i emerging markets lande.

Afdelingen kan desuden investere i obligationer udstedt af eller garanteret af stater eller statsejede virksomheder, der er hjemmehørende i et land inden for den Europæiske Union, et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Bolig

Investorer i afdelingen er enhver almen boligorganisation, der ejer en eller flere andele og som ifølge disse vedtægter kan være investor. Kun almene boligorganisationer kan være investorer i afdelingen.

Ihændehavere af andele, der ikke opfylder optagelsesbetingelserne, skal straks afhænde deres andele til en almen boligorganisation, når bestyrelsen kræver det. Sker sådan afhændelse ikke, kan den pågældende investor blive indløst med 30 dages varsel.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen investerer i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for

Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Placeringen af afdelingens midler sker i overensstemmelse med de grænser, som er fastsat i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Indeksobligationer

Afdelingen investerer i danske og udenlandske indeksobligationer samt pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries

Afdelingen investerer i rentebærende globale virksomhedsobligationer som på investeringstidspunkt har en rating på minimum investment grade fra et kreditvurderingsbureau, der er registreret i henhold til den til enhver tid gældende forordning om kreditvurderingsbureauer.

Afdelingen kan have op til 5 % i virksomhedsobligationer som efter investeringspunktet har en rating lavere end investment grade som følge af en nedgradering.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122 stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen investerer ikke i konvertible obligationer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Bonds 2016 Udb.

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan 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 indenfor 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:

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 eller anden tredjepart. f.eks. en bank.
3. Mindst to børsmæglere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122 stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer

Afdelingen investerer fortrinsvis i virksomhedsobligationer udstedt af selskaber hjemmehørende i eller med en væsentlig del af deres aktiviteter i Emerging Markets lande.

Afdelingen kan endvidere investere i virksomhedsobligationer udstedt af selskaber, der er hjemmehørende i et land inden for den Europæiske Union, et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

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 indenfor 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:

4. En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
5. 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.
6. Mindst to børsmæglere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122 stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Bonds 2017 Udb.

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan 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 indenfor 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:

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 eller anden tredjepart. f.eks. en bank.
3. Mindst to børsmæglere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122 stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2. Aktieafdelinger

Cumulus Value

Afdelingen investerer i aktier i hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Aktier

Afdelingen investerer i aktier hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Europa

Afdelingen investerer i europæiske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Europa Small Cap

Afdelingen investerer i europæiske small cap aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120 stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value USA

Afdelingen investerer i amerikanske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Emerging Markets

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Momentum Aktier

Afdelingen investerer i aktier i hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i

foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Momentum Aktier Akk.

Afdelingen investerer i aktier i hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Danske Aktier

Afdelingen investerer i danske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3. Indeksafdelinger

Investeringsstrategien har som eneste formål at replikere afkast- og risikoprofil af de valgte markedsindeks. Afdelingerne giver således investorerne mulighed for at opnå afkast, som afspejler udviklingen på kendte aktie- og obligationsmarkeder.

Aktier

INDEX USA Growth

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske vækst aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Growth indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX USA Value

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske value aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Value indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX USA Small Cap

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske small cap. aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Small Cap indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Europa Growth

Afdelingen omfatter investering i europæiske vækst aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Growth Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Europa Value

Afdelingen omfatter investering i europæiske value aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Value Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Europa Small Cap

Afdelingen omfatter investering i europæiske small cap. aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Small Cap Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Japan Growth

Afdelingen omfatter investering i japanske vækst aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Japan Growth Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Japan Value

Afdelingen omfatter investering i japanske value aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Japan Value Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Japan Small Cap

Afdelingen omfatter investering i japanske small cap. aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Japan Small Cap Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Dow Jones Sustainability World

Afdelingen omfatter investering i aktier, der til enhver tid er omfattet af Dow Jones Sustainability World ex. Alcohol, Gambling, Tobacco, Armaments & Firearms and Adult Entertainment Index.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i det markedsindeks, som afdelingen har valgt. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko

Afdelingen omfatter investering i globale aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Minimum Volatility Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Emerging Markets

Afdelingen omfatter investering i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Emerging Markets Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX OMX C20 Capped

Afdelingen omfatter investering i danske aktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i NASDAQ OMX C20 CAP indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Obligationer

INDEX Stabile Obligationer

Afdelingen omfatter investering i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer højst 20 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil under behørigt hensyn til handelsomkostninger som et markedsindeks sammensat på følgende vis:

20% EFFAS 1-5 Danish Government Bond Index

30% Nykredit Lange Plus

50% Nordea Non-Call Constant Maturity 3 år

Afdelingen kan desuden investere i obligationer, som falder uden for markedsindekset.

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 4. Medmindre andet fremgår af § 6, stk. 1 og stk. 3, kan afdelinger, hvor det falder inden for afdelingens investeringsområde, investere op til 100% af afdelingens formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af de i Tillæg 1 nævnte stater, lande eller internationale institutioner af offentlig karakter i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 128, stk. 1, nr. 4, jf. § 129.

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

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

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. 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 m.v.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS m.v. og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser i danske UCITS m.v. ved tegning og indløsning af andele.
- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 - 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

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

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

Lån

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

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

Andele i foreningen

Andele i bevisudstedende afdelinger

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

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

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

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable, medmindre andet fremgår af § 6 under den enkelte afdeling.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse, medmindre andet fremgår af § 6 under den enkelte afdeling.

Andele i kontoførende afdelinger

§ 9a. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende 1 kr.

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investors navn.

Stk. 4. Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for investors indskud og andele.

Stk. 5. Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 6. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

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

§ 9b. Bortkomne investeringsbeviser kan mortificeres uden dom i henhold til lovens bestemmelser herom.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 10 i Lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle

klassemæssige aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. I udbyttebetalende aktieafdelinger fradrages endvidere afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

Emission og indløsning

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

§ 12. På en investors forlangende skal foreningen indløse investors 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.

§ 12a. For afdelingen Bolig gælder der en særlig ret for bestyrelsen til at tvangsindløse andele, der erhverves af andre end almene boligorganisationer, jfr. § 6, stk. 1.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

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

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

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Foreningens generalforsamlinger afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v. Deltagelse i generalforsamlinger finder sted via internettet på foreningens hjemmeside www.sparinvest.dk.

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.

Stk. 5. Generalforsamlingen indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside samt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S for afdelinger, der er optaget til handel på denne fondsbørs.

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

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelig for investorerne.

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

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 2) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
- 3) Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
- 4) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 5) Valg af revisor.
- 6) Eventuelt.

§ 17. Ethver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en eventuel rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos

en af foreningen oplyst repræsentant 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 senest 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens bøger.

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. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 91, stk. 3, i Lov om investeringsforeninger m.v., der skal anvendes.

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

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

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

Stk. 8. Ingen investor kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 2% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 2% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling m.v.

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

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning 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, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 14 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og sin næstformand.

Stk. 3. Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

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

Stk. 5. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og foreningens vedtægter og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

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

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

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-8.

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

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 delegerer 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.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse, eller
2. formanden eller næstformanden i forening med et yderligere bestyrelsesmedlem, eller
3. formanden eller næstformanden i forening med et medlem af direktionen i investeringsforvaltningsselskabet.

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 i forhold til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

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

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser, herunder blandt andet betalinger til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

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

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport.

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

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

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den senest reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport.

Stk. 5. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til investorerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for investorernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. Udbetaling af den enkelte investors udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til investors konto i et pengeinstitut.

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

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

Stk. 3. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte à conto udlodning. Á conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. Á conto-udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt á conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end kr. 0,25 pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at á conto-udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

Stk. 4. Á conto-udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 3.

Stk. 5. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral, betales via investors konto i det kontoførende institut.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Således vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 28. marts 2014

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest

Torben Nielsen, Formand

Niels Vase, Næstformand

Peter Reedtz

Benedicte Vibe Christensen

Johannes Andersen

Linda Nielsen

Tillæg 1

I henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. kan en afdeling investere op til 100% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

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

Ad b) Lande Unionen har indgået aftale med på det finansielle område:
Island, Liechtenstein og Norge.

Ad c) Internationale institutioner af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i:
Nordic Investment Bank, European Investment Bank (EIB), European Coal and Steel Community, Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe, Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock - Switzerland), Euratom (European Atomic Energy Community), World Bank (International Bank for Reconstruction and Development), Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development, European Financial Stability Facility.

Tillæg 1 er vedtaget på foreningens bestyrelsesmøde den 1. februar 2013.

Tillæg 2

Finanstilsynet har godkendt følgende markeder i medfør af Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 2:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (tidl. FIBV),
- NASDAQ (undtaget NASDAQ OMX First North),
- Full Members og Associate Members af FESE,
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet, og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC - Fixed Income markedet.

Foreningens bestyrelse har godkendt følgende markeder for de enkelte afdelinger i overensstemmelse med Finanstilsynets Vejledning om hvilke markeder investeringsforeninger, specialforeninger og godkendte fåmandsforeninger kan placere deres midler på i henhold til § 87 i Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.:

Indeksobligationer

Bestyrelsen har godkendt følgende markeder for afdelingen Indeksobligationer:

- Markedet for amerikanske statsgældspapirer (herunder US Treasury bills, US Treasury Notes, US Treasury Bonds og US Treasury Inflation Protected Securities) og som udgøres af 'primary dealers' reguleret af Federal Reserve Bank of New York.
- OTC-markedet for japanske statsgældspapirer som reguleret af Japan Securities Dealers Association.
- OTC-markedet for canadiske statsobligationer reguleret af IIROC (Investment Industry Regulatory Organization of Canada).

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der handles på disse markeder, indenfor rammerne af afdelingens investeringspolitik.

Cumulus Value

Bestyrelsen har godkendt følgende markeder for afdelingen Cumulus Value:

- New Zealand Exchange (NZX) reguleret af New Zealand Securities Commission

Afdelingen kan investere i værdipapirer, der handles på disse markeder, indenfor rammerne af afdelingens investeringspolitik.

Value Aktier

Bestyrelsen har godkendt følgende markeder for afdelingen Value Aktier:

- New Zealand Exchange (NZX) reguleret af New Zealand Securities Commission

Afdelingen kan investere i værdipapirer, der handles på disse markeder, indenfor rammerne af afdelingens investeringspolitik.

Momentum Aktier og Momentum Aktier Akk.

Bestyrelsen har godkendt følgende markeder for afdelingerne Momentum Aktier og Momentum Aktier Akk.:

- New Zealand Exchange (NZX) reguleret af New Zealand Securities Commission

Afdelingerne kan investere i værdipapirer, der handles på disse markeder, indenfor rammerne af afdelingernes investeringspolitik.

Tillæg 2 er vedtaget på foreningens bestyrelsesmøde den 31. august 2011.