

Generalforsamling 2024

Investeringsforeningen Danske Invest, Investeringsforeningen Danske Invest Select og Investeringsforeningen Danske Invest Index afholder fælles ordinær generalforsamling den 23. april 2024 kl. 16.00 på Clarion Hotel Copenhagen Airport, Ellehammersvej 20, 2770 Kastrup

DAGSORDEN

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 formuerealiseringer samt godkendelse af honorar til bestyrelsen**

3. **Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Bestyrelserne i foreningerne afgår hvert år som følge af vedtægternes bestemmelse om valgperiode.

Bestyrelserne i foreningerne foreslår genvalg af advokat Bo Holse, direktør Birgitte Brinch Madsen, direktør Jeanette Fangel Løgstrup, direktør Jan Madsen og professor Michael Svarer.

4. **Valg af revisor**

Bestyrelsen i foreningerne foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 77 12 31).

5. **Forslag fremsat af medlemmer eller af bestyrelsen**

Forslag fra medlemmer eller fra bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest:

- 5.1. **§ 4**

For afdelingen Global Sustainable Future 2 KL stilles der medlemsforslag om at ændre afdelingens investeringsunivers, investeringsstil og navn.

Medlemmet foreslår, at afdelingens investeringsstrategi ændres fra aktivt forvaltet til indeksbaseret og at afdelingens benchmark ændres fra MSCI World Index inkl. nettoudbytter til MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter. Navnet foreslås ændret til USA Mid Cap Indeks.

Forslagsstillers motivation:

”Ændringen til indeksbaseret/passiv forvaltningsstrategi gennemføres i erkendelse af, at omkostningerne til den aktive forvaltning gennem en længere årrække ikke har medført et tilfredsstillende afkast til medlemmerne.”

Bestyrelsens svar:

”Global Sustainable Future 2 KL er en aktivt forvaltet afdeling, der investerer globalt i aktier, og som henvender sig til investorer med en præference for dette investeringsområde med et bæredygtigt investeringsmål. Danske Invest tilbyder allerede i dag flere produkter til investorer, der ønsker passivt forvaltede afdelinger med forskellige regionale- og globale investeringsområder, herunder USA. Bestyrelsen har fokus på, at afdelingen over dens investeringshorisont skal give et tilfredsstillende afkast, og vurderer løbende, om der er behov for justeringer for at dette kan opnås.”

Bestyrelsen støtter således ikke forslaget.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Global Sustainable Future 2 KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.2.** Fusion af afdeling Horisont 20 – Akkumulerende KL og den finske afdeling Nordea Plan Konservativ Fund med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Horisont 20 – Akkumulerende KL.

- 5.3.** Fusion af afdeling Horisont 35 – Akkumulerende KL og den finske afdeling Nordea Plan Moderat Fund med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Horisont 35 – Akkumulerende KL.

- 5.4.** Fusion af afdeling Horisont 50 – Akkumulerende KL og den finske afdeling Nordea Plan Balansert Fund med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Horisont 50 – Akkumulerende KL.

- 5.5.** Fusion af afdeling Horisont 65 – Akkumulerende KL og den finske afdeling Nordea Plan Vekstorientert Fund med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Horisont 65 – Akkumulerende KL.

- 5.6.** Fusion af afdeling Horisont 80 – Akkumulerende KL og den finske afdeling Nordea Plan Offensiv Fund med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Horisont 80 – Akkumulerende KL.

- 5.7.** Fusion af afdeling Horisont 100 – Akkumulerende KL og den finske afdeling Nordea Bærekraftige Aksjer Global Fund med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Horisont 100 – Akkumulerende KL.

- 5.8.** Fusion af afdeling Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL og den finske afdeling Nordea Kreditt Stars Fund med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL.

- 5.9.** Fusion af afdeling Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL og den finske afdeling Nordea Defensive Fund med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL.

- 5.10.** Fusion af afdeling Fjernøsten KL og afdeling Nye Markeder KL med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Fusionsdokumenterne har siden den 22. marts 2024 været fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Fjernøsten KL.

- 5.11.** For afdeling Nye Markeder Small Cap KL stilles der forslag om navneændring til Nye Markeder 2 og om tilpasning af vedtægternes ordlyd, således at følgende udgår (gennemstreget nedenfor):

”Omfatter investering fortrinsvis i aktier i ~~mindre selskaber~~, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i ~~mindre selskaber~~, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i ~~mindre selskaber~~, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. ~~Endvidere kan en mindre andel investeres i større selskaber, som opfylder et eller flere af ovennævnte krav.~~ Ved aktier

forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.”

Forslaget skyldes en faldende investorinteresse for en afdeling med small cap aktier i de nye markeder, og at denne tendens forventes at forsætte. For at imødegå dette foreslås en justering af afdelingens strategi.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Nye Markeder Small Cap KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.12.** For afdelingen Mix – Akkumulerende KL stilles der forslag om navneændring således, at ”KL” udgår, og om tilpasning af vedtægterne for at justere definitionen af, hvad afdelingen kan investere i samt hvilke markeder afdelingen kan investere på.

Forslagets første del skyldes, at der ikke længere er krav om, at afdelinger, der kan indeholde andelskasser, har KL i navnet. Forslagets anden del skyldes blandt andet et ønske om at tilpasse afdelingens investeringsområde til at omfatte danske og udenlandske UCITS-afdelinger, der kan anvende flere investeringsstrategier end investering i aktier og obligationer.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Mix – Akkumulerende KL

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.13.** For Mix Defensiv – Akkumulerende KL stilles der forslag om navneændring således, at ”KL” udgår, og om tilpasning af vedtægterne for at justere definitionen af, hvad afdelingen kan investere i samt hvilke markeder afdelingen kan investere på.

Forslagets første del skyldes, at der ikke længere er krav om, at afdelinger, der kan indeholde andelskasser, har KL i navnet. Forslagets anden del skyldes blandt andet et ønske om at tilpasse afdelingens investeringsområde til at omfatte danske og udenlandske UCITS-afdelinger, der kan anvende flere investeringsstrategier end investering i aktier og obligationer.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Mix Defensiv – Akkumulerende KL

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.14.** For Mix Offensiv Akkumulerende KL stilles der forslag om navneændring således, at ”KL” udgår, og om tilpasning af vedtægterne for at justere definitionen af, hvad afdelingen kan investere i samt hvilke markeder afdelingen kan investere på.

Forslagets første del skyldes, at der ikke længere er krav om, at afdelinger, der kan indeholde andelskasser, har KL i navnet. Forslagets anden del skyldes blandt andet et ønske om at tilpasse afdelingens investeringsområde til at omfatte danske og udenlandske UCITS-afdelinger, der kan anvende flere investeringsstrategier end investering i aktier og obligationer.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Mix Offensiv Akkumulerende KL

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.15.** For Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL stilles der forslag om navneændring således, at "KL" udgår, og om tilpasning af vedtægterne for at justere definitionen af, hvad afdelingen kan investere i samt hvilke markeder afdelingen kan investere på.

Forslagets første del skyldes, at der ikke længere er krav om, at afdelinger, der kan indeholde andelskasser, har KL i navnet. Forslagets anden del skyldes blandt andet et ønske om at tilpasse afdelingens investeringsområde til at omfatte danske og udenlandske UCITS-afdelinger, der kan anvende flere investeringsstrategier end investering i aktier og obligationer.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.16.** Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige foreningens administrationsselskab, Danske Invest Management A/S, med fuld substitutionsret, til at anmelde det besluttede til Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen samt foretage de ændringer i eller tilføjelser til det besluttede, som måtte kræves i forbindelse med registreringerne.

Forslag fra bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest Select:

- 5.17.** Afvikling af afdeling Flexinvest Lange Obligationer KL.

Forslaget fremsættes af bestyrelsen og skyldes, at der ikke er en tilstrækkelig efterspørgsel efter afdelingen. Denne situation vurderes ikke at være holdbar, hvorfor afdelingen foreslås lukket ved såkaldt forenklet afvikling.

Planen for afvikling af afdelingen skal godkendes af Finanstilsynet. Udbetaling af afdelingens formue til investorerne forventes at kunne ske i oktober 2024.

Det tilføjes til afdelingens navn, at afdelingen er under afvikling.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Flexinvest Lange Obligationer KL.

- 5.18.** For afdeling Global Equity Solution 2 – Akkumulerende KL stilles der forslag om navneændring til Global Quant – Accumulating og om tilpasning af vedtægternes ordlyd, således at følgende tilføjes:

”Afdelingen anvender kvantitative metoder.”,

og følgende udgår:

”Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden. Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.”

Baggrunden for forslaget er, at afdelingen i en periode har været styret ved anvendelse af kvantitative metoder, hvilket har givet tilfredsstillende resultater. Formålet med tilføjelsen til vedtægterne er således at præcisere anvendelsen heraf.

Derudover foreslås det at beskrivelsen af hvem afdelingen henvender sig til udgår, så afdelingen kan udbredes til en bredere gruppe af investorer.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Global Equity Solution 2 – Akkumulerende KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.19.** For afdeling Danske Obligationer Varighed 3 KL stilles der forslag om navneændring, således at ”KL” udgår og om tilpasning af vedtægternes ordlyd, så det tilføjes, at afdelingen også kan investere i obligationer denomineret i svenske kroner, norske kroner og euro.

Forslagets første del skyldes, at der ikke længere er krav om, at afdelinger, der kan indeholde andelsklasser, har KL i navnet. Forslagets anden del skyldes et ønske om, at afdelingen yderligere får mulighed for at tage eksponeringer i svenske kroner, norske kroner og euro med henblik på mere effektiv porteføljestyling.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Danske Obligationer Varighed 3 KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.20.** For afdeling Danske Obligationer Varighed 0-6 KL stilles der forslag om navneændring til Danske Helt Korte Obligationer og om tilpasning af vedtægternes ordlyd, således at det tilføjes, at afdelingen også kan investere i obligationer denomineret i svenske kroner, norske kroner og euro. Desuden foreslås den maksimale varighed reduceret fra 6 år til 1,5 år.

Der stilles endvidere forslag om, at følgende udgår af vedtægterne:

”Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden. Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementsselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.”

Forslagets første del skyldes et ønske om, at afdelingen yderligere får mulighed for at tage eksponeringer i svenske kroner, norske kroner og euro med henblik på mere effektiv porteføljestyling. Forslagets andet del skyldes en øget efterspørgsel efter en afdeling med helt korte obligationer. I den forbindelse er der behov for, at afdelingens maksimale varighed reduceres fra 6 år til 1,5 år. Forslagets tredje del skyldes et ønske om at udbrede afdelingen til en bredere gruppe af investorer.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Danske Obligationer Varighed 0-6 KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.21.** For afdeling Flexinvest Danske Obligationer KL stilles der forslag om en navneændring således, at ”KL” udgår samt om at tilpasse vedtægter, så følgende udgår (gennemstreget nedenfor):

”Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS’ anvendelse af afledte finansielle instrumenter.”

Forslaget skyldes, at det ikke længere er nødvendigt at afgrænse anvendelsen af afledte finansielle instrumenter.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Flexinvest Danske Obligationer KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.22.** For afdeling Kommuner 4 KL stilles der forslag om tilpasning om navneændring således, at "KL" udgår samt en tilpasning af vedtægterne, så at det tilføjes, at afdelingen også kan investere i obligationer denomineret i svenske kroner, norske kroner og euro. Der stilles endvidere forslag om følgende tilpasning:

Fra: *"Afdelingen, der ikke kan anvende afledte finansielle instrumenter, er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1."*

Til: *"Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1."*

Forslagets første del skyldes, at der ikke længere er krav om, at afdelinger, der kan indeholde andelsklasser, har KL i navnet. Forslagets anden del skyldes et ønske om, at afdelingen yderligere får mulighed for at tage eksponeringer i svenske kroner, norske kroner og euro med henblik på mere effektiv porteføljestyling. Forslagets tredje del skyldes et ønske om at kunne anvende afledte finansielle instrumenter.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Kommuner 4 KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.23.** For afdeling Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL stilles der forslag om navneændring til Forvaltning Obligationer og om tilpasning af vedtægternes ordlyd, således at følgende udgår:

"Investering skal ske i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt tre år."

Forslaget skyldes, at der på baggrund af den investortype afdelingen henvender sig ikke længere er behov for en general afgrænsning af varigheden på afdelingens portefølje.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.24.** For afdeling Danske Obligationer Absolut – Lav Risiko KL stilles der forslag om navneændring således, at "KL" udgår samt om tilpasning af vedtægterne, så det tilføjes, at afdelingen også kan investere i obligationer denomineret i svenske kroner, norske kroner og euro.

Forslagets første del skyldes, at der ikke længere er krav om, at afdelinger, der kan indeholde andelskasser, har KL i navnet. Forslagets anden del skyldes et ønske om, at afdelingen yderligere får mulighed for at tage eksponeringer i svenske kroner, norske kroner og euro med henblik på mere effektiv porteføljestyling.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Danske Obligationer Absolut – Lav Risiko KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.25.** For afdeling Danske Obligationer Absolut KL stilles der forslag om navneændring således, at "KL" udgår samt om tilpasning af vedtægterne, således at det tilføjes, at afdelingen også kan investere i obligationer denomineret i svenske kroner, norske kroner og euro.

Forslagets første del skyldes, at der ikke længere er krav om, at afdelinger, der kan indeholde andelskasser, har KL i navnet. Forslagets anden del skyldes et ønske om, at afdelingen yderligere får mulighed for at tage eksponeringer i svenske kroner, norske kroner og euro med henblik på mere effektiv porteføljestyling.

Stemmeret til dette forslag tilkommer alene investorer i afdeling Danske Obligationer Absolut KL.

Der henvises til nedenstående bilag for en fuldstændig gennemgang af de vedtægtsmæssige konsekvenser af dette forslag.

- 5.26.** Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige foreningens administrationsselskab, Danske Invest Management A/S, med fuld substitutionsret, til at anmelde det besluttede til Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen samt foretage de ændringer i eller tilføjelser til det besluttede, som måtte kræves i forbindelse med registreringerne.

Forslag fra bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest Index:

Ingen forslag til vedtægtsændringer.

6. Eventuelt

Tilmelding kan ske til og med den 16. april 2024 kl. 16.00 hos Euronext Securities på telefon 43 58 88 66 eller på danskeinvest.dk.

Dagsorden og de fuldstændige forslag samt årsrapporterne for 2023 med tilhørende revisionspåtegninger vil senest tirsdag den 2. april 2024 være fremlagt til eftersyn på foreningernes kontor og vil desuden kunne findes på danskeinvest.dk.

Bestyrelsen

Bilag 1 til dagsordenspunkterne 5.1, samt 5.11 til 5.15 – for Investeringsforeningen Danske Invest og dagsordenspunkterne 5.17 – 5.25 for Investeringsforeningen Danske Invest Select

De af bestyrelsen fremsatte forslag indebærer nedenstående ændringer af vedtægterne. De berørte dele af vedtægterne er fremhævet med ændringsmarkeringer (mark-up) i nedenstående uddrag af vedtægterne for Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select.

Alle forslag vedrører vedtægternes § 4.

Ad dagsordenens pkt. 5.1

USA Mid Cap Indeks ~~Global Sustainable Future KL~~

Omfatter investering globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til udvalgte af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og/eller accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi." Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Omfatter investering i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et amerikansk aktieindeks med mellemstore selskaber. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v., § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Ad dagsordenens pkt. 5.11

Nye Markeder ~~2 Small Cap KL~~

Omfatter investering fortrinsvis i aktier i ~~mindre selskaber~~, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i ~~mindre~~ selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i ~~mindre~~ selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold

uden for developed markets-lande. ~~Endvidere kan en mindre andel investeres i større selskaber, som opfylder et eller flere af ovennævnte krav.~~ Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Ad dagsordenens pkt. 5.12

Mix – Akkumulerende ~~KL~~

~~Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer~~
~~Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger. Ved kollektive investeringsordninger forstås foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.~~
Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

~~Aktier tilstræbes at udgøre 35 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.~~

~~Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.~~

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

~~Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.~~

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

- ~~1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller~~
 - ~~2. godkendt af Finanstilsynet, eller~~
 - ~~3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Endring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.~~
1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
 2. et andet marked i en EU-medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller

3. fondsbørser eller andre regulerede markeder i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, som led i porteføljeplejen

Ad dagsordenens pkt. 5.13

Mix Defensiv – Akkumulerende ~~KL~~

~~Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer~~
Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger. Ved kollektive investeringsordninger forstås foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.
Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

~~Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue. Aktier tilstræbes at udgøre 20 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.~~

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

~~Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.~~

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være

- ~~1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller~~
 - ~~2. godkendt af Finanstilsynet, eller~~
 - ~~3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.~~
1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
 2. et andet marked i en EU-medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
 3. fondsbørser eller andre regulerede markeder i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, ~~som led i porteføljeplejen.~~

Ad dagsordenens pkt. 5.14

Mix Offensiv – Akkumulerende ~~KL~~

~~Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer~~
Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger. Ved kollektive investeringsordninger forstås foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.
Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier tilstræbes at udgøre 50 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

~~Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 60 pct. af afdelingens formue~~

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

~~Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.~~

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

- ~~1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller~~
 - ~~2. godkendt af Finanstilsynet, eller~~
 - ~~3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Endring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.~~
1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller

2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
3. fondsbørser eller andre regulerede marked i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, ~~som led i porteføljeplejen.~~

Ad dagsordenens pkt. 5.15

Mix Offensiv Plus – Akkumulerende ~~KL~~

~~Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer~~
~~Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger. Ved kollektive investeringsordninger forstås foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.~~

Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier tilstræbes at udgøre 65 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

~~Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 80 pct. af afdelingens formue.~~

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om m.v.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

~~Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om m.v.~~

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

- ~~1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller~~
- ~~2. godkendt af Finanstilsynet, eller~~
- ~~3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Endring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.~~

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
3. fondsbørser eller andre regulerede markeder i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, ~~som led i porteføljeplejen.~~

Ad dagsordenens pkt. 5.18

Global ~~Quant - Accumulating Equity Solution 2~~ — Akkumulerende KL

Afdelingen investerer globalt i aktier. Afdelingen anvender kvantitative metoder. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan beslattes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes i stykker på 10 EUR eller multipla heraf.

~~Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.~~

Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Ad dagsordenens pkt. 5.19

Danske Obligationer Varighed 3 ~~KL~~

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er minimum 1 år og maksimalt 5 år. Afdelingens neutrale varighed er 3 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i instrumenter som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 – 3 angivne rammer for investering.

Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Udlodning finder sted to gange årligt, jf. § 6, stk. 2.

Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Ad dagsordenens pkt. 5.20

Danske Helt Korte Obligationer ~~Varighed 0-6 KL~~

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt 1,5-6 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i instrumenter som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 - 3 angivne rammer for investering.

Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Udlodning finder sted to gange årligt, jf. § 6, stk. 2.

Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

~~Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.~~

~~Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.~~

Ad dagsordenens pkt. 5.21

Flexinvest Danske Obligationer ~~KL~~

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 – 3 angivne rammer for investering.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Ad dagsordenens pkt. 5.22

Kommuner 4 ~~KL~~

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Porteføljens beregnede varighed er maksimalt fire år.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer, men afdelingens aktiver kan til enhver tid alene bestå af aktiver, der er kategoriseret som likvide ved opgørelse i henhold til kassekreditreglen i Indenrigsministeriets bekendtgørelse om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v.

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

Afdelingen der ikke kan anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Minimumsindskuddet udgør 100.000 kr.

Ad dagsordenens pkt. 5.23

Flexinvest-Forvaltning ~~Korte~~ Obligationer ~~KL~~

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges

og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Investering skal ske i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt tre år.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3 angivne rammer for investeringer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Afkastet søges under hensyntagen til risikoforholdene optimeret med henblik på at opnå højest mulig udlodning til investorerne.

Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Ad dagsordenens pkt. 5.24

Danske Obligationer Absolut – Lav Risiko-~~KL~~

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, **svenske kroner, norske kroner eller euro** i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er på maksimalt 4 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i instrumenter som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 – 3 angivne rammer for investering.

Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Udlodning finder sted to gange årligt, jf. § 6, stk. 2.

Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementsselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Ad dagsordenens pkt. 5.25

Danske Obligationer Absolut ~~KL~~

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er på maksimalt 6 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i instrumenter som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 - 3 angivne rammer for investering.

Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Udlodning finder sted to gange årligt, jf. § 6, stk. 2.

Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.