

Prospekt

Investeringsforeningen Amalie Invest

Investeringsforening i henhold til dansk lov (UCITS)

December 2018

Indholdsfortegnelse

Bestyrelseserklæring	2
Foreningen	3
Afdelinger	5
Afdeling Global AK.....	5
Foreningsbeviser, udbud, tegning, indløsning og udbytte.....	9
Skatteforhold	11
Foreningens aftaler og omkostningsforhold.....	12
Tilknyttede personer og selskaber.....	15
Øvrig information	16

Bestyrelseserklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingens potentielle investorer.

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Amalie Invest

[digitalt underskrevet]

Morten Riise-Knudsen
formand

[digitalt underskrevet]

Jan Vandendriessche

[digitalt underskrevet]

Niels Ulrik Heine

[digitalt underskrevet]

Otto Langhorn

Dette dokument er tiltrådt med digitale signaturer, hvilke fremgår af sidste side i dokumentet, herunder dato for underskrift. Siden med digitale signaturer har intet sidenummer.

Foreningen

Navn og adresse

Investeringsforeningen Amalie Invest
c/o Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Tlf. 74 37 33 00
E-mail: si@sydinvest.dk
Hjemmeside: www.amalie-invest.dk
Foreningen har binavnet Investeringsforeningen Indeks.

Registrerings- og identifikations-numre

Foreningen
Erhvervsstyrelsen, CVR-nr.: 26 21 48 82
Finanstilsynet, FT-nr.: 11135
Afdelinger
Investeringsforeningen Amalie Invest har én afdeling, som anført i nedenstående skema.

	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nr.	LEI-kode
Global AK	32531040	DK0016111511	11135-1	5493009Q80KLHJ41P836

Etablering

Investeringsforeningen Amalie Invest er stiftet den 24. august 2001.

Formål

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

Vedtægter

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og skal medfølge ved udleveringen af prospektet.
Foreningens vedtægter kan også hentes på foreningens hjemmeside: amalie-invest.dk.

Års- og delårs-rapporter

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Årsrapport udarbejdes pr. 31. december og halvårsrapport pr. 30. juni.
Års- og halvårsrapporter aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. og den gældende om finansielle rapporter for danske UCITS.
For hvert år og halvår udarbejdes en rapport bestående af balance, resultatopgørelse samt beretning for hver enkelt afdeling. Ved oprettelse af nye afdelinger i foreningen løber det første regnskabsår fra dagen efter sidste tegningsdag og frem til førstkommande 31. december. Halvårsrapporten samt den reviderede årsrapport med bestyrelsens årsberetning for det sidst afsluttede regnskabsår kan downloades på investeringsforeningens hjemmeside: amalie-invest.dk.

Supplerende oplysninger om risici

På anmodning udleverer foreningens investeringsforvaltningsselskab, Syd Fund Management A/S, supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, der efter aftale med foreningen er valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen. Under de enkelte afdelinger er eventuelle kvantitative grænser tillige beskrevet.

Fund governance og etik

Fund governance er et sæt anbefalinger, der blev offentliggjort i 2012 og senest opdateret i 2015, fra InvesteringsFondsBranchen (det nuværende Investering Danmark) angående investeringsforeningers ledelse, drift og markedsføring samt forhold mellem interessenter. Det er et bærende princip for anbefalingerne, at det er frivilligt, om den enkelte forening vil følge anbefalingerne, men dog ud fra et følg-eller-forklar princip. Det vil sige, at hvis en forening ikke følger anbefalingerne, skal den redegøre for, hvorfor det ikke er tilfældet. Bestyrelsen i Investeringsforeningen Amalie Invest har gennemgået anbefalingerne og konstateret, at foreningen lever op til dem.

Udgangspunktet for foreningens aktieinvesteringer er, at de tilpasser sig love, etik og moral i de lande og på de markeder, hvor de selskaber, der investeres i, virker. Det indgår derfor som en integreret del af foreningens investeringspolitik at vurdere de etiske temaer, der knytter sig til enhver aktieinvestering. Vurderingen sker ud fra en aktiv dialog med foreningens investeringsrådgivere om varetagelse af de etiske forhold.

Foreningen køber ikke aktier i virksomheder, der bevidst og gentagne bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Foreningen køber ikke aktier i virksomheder i lande, som er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark. Hvis et selskab vurderes at overtræde retningslinjerne, vurderes selskabets egen information om baggrunden og hensigterne. Afhængigt heraf sælges eller fastholdes investeringerne.

Der henvises til foreningens hjemmeside: amalie-invest.dk hvor foreningens fund governance-politik findes.

Afdelinger

Afdeling Global AK

ISIN-kode DK0016111511

Type	Afdelingen er bevisudstedende, akkumulerende og omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
Etablering	Afdelingen er stiftet den 24. august 2001
Formue	Afdelingens formue udgjorde 942 mio. kr. pr. 30/6-2018.
Vedtægtsbestemt investerings-område	Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1. Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i. Investering kan enten ske direkte eller gennem beviser i andre UCITS, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.
Investeringsmål	Målsætningen er over en 3-5 årig periode at opnå et risikojusteret afkast, som er bedre end verdensmarkedsindekset for aktier.
Investeringsprofil	Afdelingen eksponerer sig imod det globale aktiemarked. Afdelingens eksponering vil altid have hovedvægten på de udviklede lande, dvs. de europæiske lande samt USA, Canada, Japan, Hong Kong, Australien, New Zealand, Singapore og Israel. Afdelingen kan periodevist eksponere sig imod emerging markets-lande. Investeringsstrategien har fokus på en række stiltfaktorer, som har et attraktivt afkast-risiko-forhold på lang sigt. Porteføljen vil blive tiltet mod aktier med momentum, lav volatilitet og et højt udbytte samt small-cap, value og kvalitetsaktier. Den taktiske allokering imellem stiltfaktorerne vil primært bero på forventninger til det globale aktiemarked og til den globale makroøkonomi. Afdelingens investeringer vil typisk ske i passive ETF-fonde (UCITS). Porteføljen vil typisk bestå af 10-15 af disse fonde. Porteføljen har eksponering i valuta, primært mod USD, EUR, JPY og GBP. Valutarisici afdækkes som udgangspunkt ikke, men kan til tider være helt eller delvist afdækket. Generelt har afdelingen ikke fastsat rammer for brancher, sektorer, lande eller andet. Bestyrelsen har dog p.t. fastsat følgende begrænsninger:
Investeringsrammer og restriktioner	<ul style="list-style-type: none">• Maksimalt 15 % eksponering i emerging markets-aktier• Maksimalt 10 % eksponering i likvide midler• Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån• Afdelingen investerer ikke i noterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes• Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt.
Tracking error	Den forventede tracking error, som beregnes i en risikostyringsmodel, må maksimalt være 5%-point. Den realiserede tracking error kan overstige maksimum, men det tilstræbes også, at den er under 5%-point.
Afledte finansielle instrumenter	Foreningens bestyrelse fastsætter de nærmere grænser for brug af afledte finansielle instrumenter, herunder om afdelingen har mulighed for at bruge disse, jf. afsnittet "Investeringsrammer og restriktioner" ovenfor.
Investeringer i andre fonde	Afdelingen investerer en betydelig andel af sin formue i andre investeringsfonde. Administrationsomkostningerne i de investeringsfonde, som afdelingen investerer i, må højst udgøre 3 % pr. år.
Benchmark og afkast	Afdelingen har fra og med 1. december 2018 ikke et benchmark, men en målsætning om at opnå et risikojusteret afkast, der på 3-5 års sigt er bedre end MSCI World Index DM inkl. nettoudbytter omregnet til DKK. Afdelingens afkast samt afkastet på det tidligere anvendte benchmark for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel (i DKK pr. andel á nominelt DKK 100):

Afdelingen

MSCI World Index DM

	Afkast (%)	Std. afvig. (%)	Afkast (%)	Std. afvig. (%)
2017	5,14	10,28	6,01*	10,04
2016	7,07	10,38	8,07	10,11
2015	10,25	11,14	8,58	10,85
2014	16,49	9,33	16,99	8,87
2013	17,93	11,59	18,69	11,61

Afdelingens afkast inkluderer udbytte og udvikling i indre værdi. Standardafvigelsen er et udtryk for det gennemsnitlige udsving i det månedlige afkast. Kilde: Bloomberg og Quenti Asset Management A/S.

* Beregningsgrundlaget for MSCI World Index DM (det tidligere benchmark) blev ændret per 1. oktober 2017. Før denne dato var grundlaget 'prisindekset' (ændret til 'nettoudbytter geninvesteret'). Afkastet for 2017 er sammensat på denne baggrund.

Afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af omkostninger til handel, administration mv. Bemærk endvidere, at historiske afkast og kursudvikling kan ikke betragtes som en garanti for fremtidig kursudvikling og afkast. Historisk data giver ingen sikker indikation af afdelingens fremtidige udvikling, da afdelingens værdi enten kan stige eller falde som følge af bl.a. markeds- og valutaudsving.

Risikofaktorer

Investor skal være opmærksom på, at investering i afdelingen ikke svarer til en kontantplacering, og at investeringens værdi ikke er garanteret. Beviser i afdelingen kan på ethvert tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal bl.a. være opmærksom på nedenstående risikofaktorer, der hver for sig kan føre til udsving i nettoværdien af afdelingens formue og dermed bevisernes værdi.

Risikoklassificering

Afdelingen risikoklassificeres ud fra en beregning af den ugentlige standardafvigelse målt over en 5-årig periode. Ved risikoklassificeringen placeres standardafvigelsen på en skala fra 1-7, hvor 1 er lav risiko og dermed et formentligt lavt afkast, og 7 er høj risiko og dermed et formentligt højt afkast. På tidspunktet for offentliggørelse af prospektet risikoklassificeres afdelingen som 6, jf. nedenstående tabel:

Risikomærkning						
1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko			Høj risiko			
Typisk lavere afkast			Typisk højere afkast			

En opdateret risikoklassificering for afdelingen kan til enhver tid findes i Central Investorinformation på foreningens hjemmeside: amalie-invest.dk.

Potentielle investorer gøres opmærksomme på, at værdien af afdelingens beviser kan udvikle sig såvel positivt som negativt afhængigt af markedsudviklingen m.v. Der må forventes år, hvor kursfald på aktier overstiger afdelingens øvrige indtægter.

Kursudviklingen på aktiemarkederne

Kursudviklingen på aktiemarkederne er generelt meget ujævn. Aktiekurserne kan på meget kort tid falde betydeligt, blandt andet som følge af vanskeligt forudsigelige politiske, finansielle eller regulatoriske forhold. Sektorrelaterede, regionale, nationale samt internationale begivenheder af fx økonomisk eller forretningsmæssig karakter kan også have afgørende indflydelse på såvel den langsigtede som den kortsigtede kursudvikling på aktiemarkederne og dermed på udviklingen i nettoværdien af afdelingens formue.

Geografisk risiko

Afdelingen tager aktieeksponering fra hele verden. Kursudviklingen på de internationale aktiemarkeder er derfor afgørende for afdelingens værdiudvikling. Såvel specifikke politiske og regulatoriske foranstaltninger som den internationale finansielle og økonomiske udvikling, herunder rente- og valutaudviklingen, samt andre aktiekurspåvirkende faktorer er derfor væsentlige risikoelementer for udviklingen i nettoværdien af afdelingens formue, som ikke – eller kun delvis – kan elimineres ved risikospredning inden for afdelingens investeringsunivers.

Hertil kommer, at afdelingen kan have investeret i enkeltmarkeder, der af politiske, økonomiske, finansielle, valutariske, regulatoriske eller andre årsager udvikler sig negativt i forhold til det internationale aktiemarked i almindelighed.

Valutaforhold

Investeringer i udenlandske værdipapirer er følsomme over for bevægelser i valutakurserne. Derfor vil afdelingens kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne over for danske kroner. Denne eksponering afdækkes som udgangspunkt ikke.

Likviditetsrisiko	I særlige tilfælde kan lokale eller globale forhold medføre, at værdipapirer og valutaer ikke kan omsættes – eller kun i begrænset omfang kan omsættes. Det kan påvirke afdelingernes mulighed for at foretage handler på de finansielle markeder. Konsekvensen kan være, at en eller flere afdelinger må suspendere indløsning og emission i en kortere eller længere periode.
Kreditrisiko mod finansielle modparter	Som et led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter (hvis bestyrelsen har tilladt brug af disse) opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklingsrisiko eller kreditrisiko. Afviklingsrisiko er risikoen for, at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir eller valutahandler, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som afdelingen har afleveret.
Operational risiko	Ved alle investeringer er der risiko for, at der begås fejl. Sker der fejl i forbindelse med forvaltningen af afdelingen, kan det påvirke afkastet.
Andre forhold	Ovennævnte risikoforhold er væsentlige, men de udgør ikke en udtømmende oversigt over afdelingens risikofaktorer. Andre faktorer kan også have betydning for usikkerheden om udviklingen af nettoværdien af afdelingens formue. Foreningens investorer kan på anmodning få udleveret supplerende oplysninger om investeringsrammer og metoder til at kontrollere disse, samt oplysninger om den seneste udvikling i risici og afkast for anvendte instrumenter i afdelingerne.
Identifikation af geografisk eksponering	For identifikation af den geografiske eksponering anvendes for hvert enkelt finansielt instrument betegnelsen "Country of Risk", som er standardbetegnelse for, hvor det enkelte finansielle instrument har sit forretningsområde. "Country of Risk" defineres efter en ISO-standard og tager højde for fire faktorer: ledelsens sæde, primær handel med det finansielle instrument, oprindelse af salg og indtjening samt rapporteringsvaluta.
Fastholdelse af risikoprofilen	Foreningen fokuserer på at fastholde afdelingens risikoprofil. Nogle af de væsentlige faktorer, der indgår, er overvågning af, at porteføljen er veldiversificeret med hensyn til eksponering på lande, brancher, sektorer og andre relevante markedssegmenteringer inden for afdelingens investeringsunivers. Samtidig kontrolleres, at afkastet for afdelingen i en vis udstrækning er på niveau med eller over MSCI World Index DM, inkl. nettoudbytter omregnet til DKK. Ved kontrollen tages højde for, at der i de enkelte år kan være et vist udsving og måleperioden vil minimum udgøre 3 år. Afdelingen investerer primært i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika, Asien og Australien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile modne økonomier med moderat risiko, men også med relativt lave vækstudsigter. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner. Det drejer sig først og fremmest om EUR, USD, GBP, AUD, CAD og JPY.
Effektive porteføljevaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser	Afdelingen kan ikke foretage værdipapirfinansieringstransaktioner, herunder genkøbsaftaler (repo'er) og værdipapirudlån. Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor afdelingen overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder om det. Ved genkøbsaftaler forstås aftaler, hvor afdelingen overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end en modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren. Afdelingen modtager ikke sikkerhedsstillelser.
Risikomærkning (gul)	I Erhvervs- og Vækstministeriets risikoklassifikation er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, risikoklassificeret med farven gul. Det betyder, at der er risiko for, at indskuddet på produktet kan tabes helt eller delvist, og at produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue. Ud over den gule kategori findes en grøn og en rød kategori. I kategorien grøn betragtes risikoen for at tabe hele det investerede beløb som meget lille, og produkttypen ikke vanskelig at gennemskue. I kategorien rød anses der for at være risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller produkttypen er vanskelig at gennemskue.

Lån

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til, at afdelingerne kan optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 8.

Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på tre år eller mere og ønsker at have en stor spredning på lande, brancher og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor bør være bekendt med, at risikofaktorer - jf. afsnittet om risikofaktorer - i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

Foreningsbeviser, udbud, tegning, indløsning og udbytte

Beviser Foreningens afdeling er bevisudstedende. Beviserne registreres i VP Securities A/S i stykker á DKK 100.

Optagelse til handel på reguleret marked Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Tegningssted

Sydbank A/S
CVR-nr. 12 62 65 09
Central Depot
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Køb af beviser i afdelingerne kan ske ved henvendelse til eget pengeinstitut eller andre pengeinstitutter, børsmæglerselskaber og pensionselskaber.

Sydbank A/S er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

Løbende emission

Beviserne udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger.

Det er gratis at få beviserne opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af beviser betales dog sædvanlige VP-gebyrer.

Syd Fund Management A/S og oplyser (med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi.

Kursoplysninger offentliggøres via foreningens hjemmeside: amalie-invest.dk og ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S (www.ifx.dk).

Emissionsomkostninger

Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.), som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	A)	B)	C)	I alt
Global AK	0,10 %	0,07 %	–	0,17 %

A) Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.

B) Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.

C) Omkostninger til finansielle formidlere

Foruden ovenstående emissionsomkostninger tilkommer eventuelle handelsomkostninger opkrævet af investors eget pengeinstitut.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med ualmindelige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte omkostninger. Såfremt denne situation opstår, vil foreningen oplyse om dette via sin hjemmeside samt ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S. Når markedsforholdene er normaliserede, således at det maksimale emissionstillæg ikke længere overskrides, vil foreningen ligeledes oplyse om dette via sin hjemmeside samt ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S. Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingerne.

Flytning

P.t. er der kun én afdeling i foreningen. Der gælder dog ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i Investeringsforeningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår. En investor kan frit handle sine beviser i Investeringsforeningen.

Navnenotering

Beviserne skal lyde på navn og skal noteres på navn i foreningens ejerbog. Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af beviser i Investeringsforeningens afdelinger beregnes hver dag og er tilgængelig på foreningens hjemmeside: amalie-invest.dk, og på Nasdaqs hjemmeside for investeringsforeningsbeviser www.ifx.dk eller ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Den aktuelle indre værdi offentliggøres mindst tre gange dagligt iht. Nasdaq Copenhagen A/S' regelsæt for udstedere af investeringsbeviser. I perioder med ualmindelige markedsforhold eller

i tilfælde af tekniske problemer kan foreningen anmode Nasdaq Copenhagen A/S om at beslutte at suspendere handlen.

Negotiabilitet og omsættelighed
Stemmeret

Foreningsbeviserne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i bevisernes omsættelighed.

Hver investor har én stemme for hvert bevis á kr. 100. Investorer kan kun udøve stemmeret for de beviser, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende beviser eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Rettigheder
Opløsning

Ingen beviser har særlige rettigheder.

Opløsning af foreningen eller en afdeling kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 18.

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen eller af en afdeling, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling bliver for lille i forhold til omkostningerne, eller at en afdelings investeringsområde ikke længere vurderes at være relevant.

Indløsning

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsbeviser helt eller delvist, hvis en investor ønsker det. Foreningen kan, jf. vedtægternes § 12, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af beviserne nødvendige aktiver. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.) som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede beviser.

Disse omkostninger i procent og indløsningsfradragets maksimale størrelse fremgår af nedenstående skema.

Afdeling	A)	B)	I alt
Global AK	0,10 %	0,07 %	0,17 %

A) Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter

B) Øvrige markedsafledte handelsomkostninger

Det angivne maksimale indløsningsfradrag kan dog overskrides i perioder med ualmindelige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte omkostninger. Såfremt denne situation opstår, vil foreningen oplyse om dette via sin hjemmeside: amalie-invest.dk og ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S. Når markedsforholdene er normaliserede, således at det maksimale indløsningsfradrag ikke længere overskrides, vil foreningen ligeledes oplyse om dette via sin hjemmeside: amalie-invest.dk og ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Tilbagealg eller indløsning af beviser kan ske gennem investors pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine beviser der, om udsættelsen.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine beviser indløse helt eller delvist indløse, med mindre generalforsamlingen træffer beslutning om afdelingens opløsning.

Udlodning

Afdelingen skiftede pr. 31/12-2016 status fra minimumsbeskattet til akkumulerende.

Til orientering fremgår de historiske udbytteprocenter (udbytte i DKK pr. bevis á nominelt DKK 100) af nedenstående skema:

Afdeling	2016	2015	2014	2013	2012
Global AK	3,60	8,90	2,20	–	–

Skatteforhold

Generelt

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i investeringsforeningen er af generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales. Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske investorer på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt.

Akkumulerende afdelinger

Investorer anbefales at rådføre sig med egen skatterådgiver (f.eks. revisor eller advokat) med hensyn til de individuelle skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af beviser. Foreningens afdeling Global AK er akkumulerende og behandles skattemæssigt som "investeringselskab" jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2.

Som udgangspunkt er afdelingen derfor ikke skattepligtig, jf. selskabsskatteoven § 3, stk. 1, nr. 19. Danske aktieudbytter beskattes dog med 15 pct., og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatning af udenlandske udbytter afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land

Afdelingen udbetaler normalt ikke udbytte, hvorfor hele afkastet løbende tilskrives afdelingens formue, hvorved investor opnår en kursavance. Denne avance beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fratrækkes/modregnes i anden kapitalindkomst.

Avance og tab beskattes efter lagerprincippet.

Lagerprincippet

Som investor i en akkumulerende afdeling beskattes du hvert år efter princippet om lagerbeskatning. Det vil sige, at du skal betale skat af den gevinst, du har haft på din investering hvert år - uanset om du har solgt din investering eller ej. SKAT beregner automatisk din gevinst, og den dukker op på din årsopgørelse under kapitalindkomst. Hvis du har haft et tab på din investering, beregnes det også automatisk og vil fremgå af din årsopgørelse. Det vil give dig et fradrag, som kan bruges til at reducere din øvrige skattebetaling det pågældende år. Du skal selv kontrollere om SKATs beregninger er korrekte.

Kapitalindkomstbeskatning

Kapitalindkomst er en indkomstkategori, som bl.a. dækker alle former for skattepligtigt afkast af obligationer og obligationsbaserede investeringsbeviser ved privat fri opsparing - dvs. ikke pension. Kapitalindkomsten indgår i opgørelsen af din skattepligtige indkomst. Præcis hvor meget, du skal betale i skat af din investering, afhænger af din samlede kapitalindkomst. Den samlede kapitalindkomst vil fx være påvirket af, om du har renteudgifter. Beskatningen afhænger også af dine øvrige indkomstforhold, din eventuelle ægtefælles indkomst, din bopælskommune samt af, om du betaler kirkeskat.

Hvis din samlede kapitalindkomst i 2018 er positiv, beskattes du med ca. 37,7 pct. op til 43.800 kr. For positiv nettokapitalindkomst over 43.800 kr., beskattes du med sats på 42 pct. + evt. kirkeskat, hvis du i øvrigt betaler topskat. Hvis din samlede kapitalindkomst er negativ, vil du få et fradrag. I 2018 varierer værdien af fradraget fra ca. 26% til ca. 33%. Den laveste sats på ca. 26% gælder, hvis du har negativ nettokapitalindkomst på mere end 50.000 kr.

Beløbsgrænserne for både positiv og negativ kapitalindkomst er dobbelte for ægtepar. Det betyder eksempelvis, at hvis din ægtefælle ikke har nogen kapitalindkomst, vil den øvre grænse for, hvornår du går fra at skulle betale ca. 37,7% til 42 % + evt. kirkeskat af positiv kapitalindkomst være 87.600 kr. På samme måde vil værdien af dit fradrag ændre sig fra ca. 26% til ca. 33% ved en negativ kapitalindkomst på 100.000 kr.

Virksomheds-skatteordningen

Når du investerer midler i virksomhedsskatteordningen, skal afkastet (kursstigningen) medregnes i virksomhedens overskud. Tilsvarende vil du kunne fratække et kurstab i virksomhedens overskud. Afkastet beskattes på samme måde som virksomhedens overskud. Der er ikke automatisk indberetning til SKAT, og du skal selv huske at medtage oplysningerne på selskabets selvangivelse.

Pensionsmidler

Afkastet af en pensionsopsparing - investering i tilknytning til en kapitalpension, en ratepension, en selvpension eller en aldersopsparing - beskattes selvstændigt. Disse afkast er derfor årsopgørelsen uvedkommende.

Det samlede afkast (realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab) er lagerbeskattet og beskattes med 15,3 pct. Et negativt afkast overføres til fradrag i senere års positive afkast.

Har du i et år fået et afkast af dine investeringsbeviser på 20.000 kroner, udgør pensionsafkastskatten 3.060 kroner. Dit pengeinstitut eller pensionskasse beregner og trækker automatisk skat af afkastet af pensionsopsparingen. Beløbet bliver normalt hævet på kontoen i begyndelsen af januar det efterfølgende år.

Foreningens aftaler og omkostningsforhold

Depotselskab

Investeringsforeningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for Investeringsforeningens Afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed § 106 samt Finanstilsynets bestemmelser.

Depotbankens forpligtelser:

- Sydbank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning.

Depotbankens opgaver er blandt andet:

- Forvalte og opbevare foreningens finansielle aktiver særskilt for foreningens afdelinger.
- Depotbanken skal føre konti for Investeringsforeningen og Afdelingerne.
- Depotbanken skal føre kontrol med, at afdelingernes indre værdier beregnes i overensstemmelse med lovgivningen og foreningens vedtægter
- Depotbanken skal i forbindelse med handel med værdipapirer kontrollere, at der i forbindelse med et salg sker indbetaling af salgssummen til depotbanken, og at der ved køb kun sker betaling til modparten ved samtidig levering af værdipapirer til Investeringsforeningens depot i depotbanken.
- Depotbanken skal påse, at værdipapirer, der handles på en fondsbørs eller et andet reguleret marked, såfremt de handles uden for fondsbørsen eller markedet, handles til samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningens størrelse taget i betragtning, kunne opnås på det pågældende marked.

Som vederlag til depotselskabet betaler foreningen depotgebyrer (custody fees samt fiduciary services) på 0,025 % af formuen p.a. For udenlandske værdipapirer dog 0,04% p.a. Ud over dette betales der i forbindelse med handler kurtage afhængig af det underliggende aktiv. Depotselskabsaftalen kan af begge parter opsiges med 180 dages varsel.

Delegation til andre depotbanker

Sydbank A/S kan delegerer opbevaringen af værdipapirer og likvide midler til andre depotbanker.

Ved valg af depotbanker til at varetage delegerede opgaver skal Sydbank A/S i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. udvise passende dygtighed og omhu samt løbende overvåge de delegerede opgaver for at sikre et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau af foreningens aktiver. Der vil normalt ikke være interessekonflikter forbundet med delegation af depotbankens funktioner. I tilfælde af en aktuel eller potentiel interessekonflikt skal depotbanken varetage investorernes interesser på fyldestgørende vis i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Bevisudstedende institut

Investeringsforeningen har indgået aftale med Sydbank A/S om udstedelse og indløsning af beviser. For denne ydelse betaler hver afdeling 0,5 % af den nominelle formue dog maks. 75.000 kr. årligt samt et transaktionsgebyr pr. transaktion i VP. Betalt kurtage til depotselskabet modregnes med halvdelen, betalingen kan dog ikke blive negativ. Hertil kommer almindelige basisydelse og gebyrer faktureret i henhold til de til enhver tid gældende satser i VP Securities A/S.

Market Making

Udstederaftalen kan opsiges af begge parter med et varsel på 1 måned.

Investeringsforeningen har indgået aftale med Sydbank A/S om market making af beviser i Investeringsforeningen. Formålet med market making eller prisstillelse er at sikre likviditeten og kontinuerlige købs- og salgspriser på basis af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Som honorar for ydelserne betaler foreningen Sydbank A/S 37.500 kr. pr. afdeling pr. år. Betalt kurtage til depotselskabet modregnes med halvdelen, betalingen kan dog ikke blive negativ.

Kurtage modregningen sker først i betalingen for udstedelse og indløsning af beviser, dernæst med overskydende beløb i omkostningerne for Market Making. Aftalen med Sydbank A/S kan opsiges uden varsel af begge parter.

Investeringsforvaltning

Foreningen har indgået aftale om delegation af investeringsforvaltningen til Syd Fund Management A/S (IFS'et). IFS'et varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger. Aftalen indebærer, at IFS'et efter godkendelse af foreningens bestyrelse kan indgå aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

Betalingen til Syd Fund Management A/S består af et administrationshonorar på 0,18 %, et formidlingshonorar på 0,67% samt et forvaltningshonorar på 0,25 %. Administrationshonoraret dækker betaling for IFS'ets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen, indre værdiberegning og informations- og markedsføringsaktiviteter. Formidlingshonoraret dækker betaling for salgsfremmende tiltag med henblik på formidling af beviser. Forvaltningshonoraret er betaling for porteføljerådgivning/-forvaltning vedrørende foreningens afdelinger og udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af, opfølgning på og rapportering

vedrørende eksterne porteføljeforvaltere/-rådgivere. Samlet set udgøre de tre komponenter et managementhonorar på i alt 1,1% af formuen.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode. Aftalen kan af IFS'et opsiges med 6 måneders varsel.

Rådgiver

TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Park Alle 295
2605 Brøndby

Foreningen har indgået aftale med TimeInvest A/S, CVR-nr. 33250142, om investeringsrådgivning, hvilket er dette selskabs hovedvirksomhed. Dette indebærer, at TimeInvest A/S udarbejder investeringsforslag, der anvendes som input, når Syd Fund Management A/S' investeringsafdeling udarbejder investeringsstrategien og efterfølgende fører den ud i livet. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på tre måneder til udgangen af den efterfølgende måned. Aftalen kan opsiges med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse.

TimeInvest A/S er hverken koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab eller depotselskab. Yderligere information om TimeInvest A/S kan findes på www.timeinvest.dk.

Bestyrelse og offentlige myndigheder

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2017 for de enkelte afdelinger de i nedenstående skema anførte beløb. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige de i skemaet anførte beløb for 2017.

Endvidere betaler foreningen afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet udgjorde for 2017 de i skemaet nedenfor anførte beløb. Der budgetteres med de i skemaet anførte bidrag til Finanstilsynet for år 2018.

Afdeling	DKK A)	DKK B)	DKK C)	DKK D)
Global AK	385. 000	495. 000	43.000	50.000

- A) Bestyrelseshonorar 2017 i DKK
- B) Budgetteret bestyrelseshonorar 2018 i DKK
- C) Bidrag til Finanstilsynet 2017 i DKK
- D) Budgetteret til bidrag til Finanstilsynet for 2018 i DKK

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægternes § 22 må de samlede årlige administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, rådgivning, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige en fastsat procentsats af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret. De fastsatte procentsatser er følgende:

Afdeling	Maksimal omkostningsprocent
Global AK	2,5 %

Salgs- og informationsomkostninger skal også indeholdes inden for ovennævnte procentsatser i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

De samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår nedenfor:

Afdeling	2017	2016	2015	2014	2013
Global AK	2,20 %	2,16 %	1,85 %	1,75 %	1,72 %

Investeringer i andre fonde

Afdelingen har mulighed for at investere i andre investeringsfonde. I den sammenhæng må de maksimale administrationsomkostninger i de investeringsfonde, som afdelingen investerer i, højst udgøre 3 % pr. år.

**Årlige
omkostninger
i procent
(ÅOP)**

ÅOP samler alle omkostningskomponenter i et enkelt nøgletal, der kan sammenlignes på tværs af foreninger.

ÅOP bregnes som:

Den løbende omkostningsprocent fra Central Investorinformation (CI)

- + evt. resultatbetinget honorar i procent (en sats, der fremgår af seneste CI)
- + direkte handelsomkostninger ved løbende drift i procent (fra resultatopgørelsen i seneste årsrapport)
- + aktuelt maksimalt emissionstillæg i procent + aktuelt maksimalt indløsningsfradrag i procent divideret med 7 (satserne på aktuelle indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger fremgår af seneste CI)

Herudover er der de indirekte handelsomkostninger, som afspejler f.eks. de estimerede spreads ved handel. Ved køb af andre fonde afspejler de også de estimerede underliggende handelsomkostninger i disse.

Endelig er der investors egne handelsomkostninger.

De aktuelt beregnede ÅOP og de indirekte handelsomkostninger er:

Afdeling	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger
Global AK	1,98 %	0,07 %

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse	Advokat Morten Riise-Knudsen , formand Havnegade 41, 1. 1058 København K Advokat Niels Ulrik Heine Advokatfirmaet Fabritius Tengnagel & Heine St. Kongensgade 67 C 1264 København K Jan Vandendriessche Manager European Fund Administration S.A. 2, rue d'Alsace P.O. Box 1725 L-1017 Luxembourg Otto Langhorn Fondsbørsvekselerer Amaliegade 6, 1 1256 København K
Investeringsforvaltnings-selskab	Syd Fund Management A/S Peberlyk 4 6200 Aabenraa Tlf.: 74 37 33 00 CVR nr.: 21274004 LEI-kode: 213800UW4Q5SEGFJLJ86
Direktion	Syd Fund Management A/S Direktør Eskild Bak Kristensen
Depotselskab	Sydbank A/S Peberlyk 4 6200 Aabenraa CVR nr.: 12626509
Klageansvarlig	Syd Fund Management A/S Att.: Afdelingsdirektør Tine Lawaetz Lund, Investor Relations Peberlyk 4 6200 Aabenraa Tlf.: 74 37 33 00 E-mail: tine.lund@sydinvest.dk
Ankeinstans	Private investorer i foreningen kan indbringe anke vedrørende foreningens forhold til: Ankenævnet for investeringsfonde Amaliegade 8 B 2 1022 København K Telefonnummer 35 43 63 33

Øvrig information

Stemmerettigheder

Foreningens bestyrelse har delegeret udøvelse af stemmerettigheder på Investeringsforeningens finansielle instrumenter til Syd Fund Management A/S.

Aflønningspolitik

Administrationsselskabet har indført en aflønningspolitik, hvor formålet er ikke at tilskynde til overdreven risikotagning. Administrationsselskabet har gennemført en række tiltag, der skal sikre, at medarbejdere ikke tager unødige risici, der er i uoverensstemmelse med de forvaltede investeringsinstitutters risikoprofil eller vedtægter, eller som vil være i strid med administrationsselskabets forpligtelse til at handle i de forvaltede investeringsinstitutters bedste interesse.

Aflønningspolitikken understøtter de af administrationsselskabet forvaltede investeringsinstitutters og disses investorerers forretningsstrategi, mål, værdier og langsigtede interesser. Ligeledes understøtter politikken administrationsselskabets og Sydbank-koncernens (som ejer administrationsselskabet) forretningsstrategi, mål, værdier og langsigtede interesser. Målet med governance-strukturen i aflønningspolitikken er at forhindre interessekonflikter.

Den individuelle faste månedlige aflønning for administrationsselskabets medarbejdere fastlægges med udgangspunkt i en vægtning af finansielle og ikke-finansielle mål knyttet til specifikke jobrammer. Kriterierne for den faste aflønning er jobkompleksitet, ansvar, resultater og markedsæssige forhold.

Der er som led i aflønningspolitikken formål, om ikke at tilskynde til overdreven risikotagning, ikke aftalt nogen former for garanteret årlig bonusordning i administrationsselskabet, hverken til bestyrelsen, direktionen, gruppen af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner eller andre medarbejdere.

Der er mulighed for i aflønningspolitikken, at direktionen samt gruppen af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner samt andre medarbejdere, kan modtage en årlig bonus eller bonus i øvrigt, baseret på en individuel performancevurdering. For direktionen vurderes dette af bestyrelsen og for alle øvrige medarbejdere foretages vurderingen af direktionen.

En bonus kan maksimalt andrage op til 1 års løn.

Aktieoptioner er pt. fravalgt som bonuselement, men kan undtagelsesvis, ved enig bestyrelsesbeslutning, vælges til.

Fratrædelsesgodtgørelser kan maksimalt andrage op til 2 års løn.

Princippet for performancevurderingen er baseret på en vurdering af de opnåede mål samt en vurdering af medarbejderens langsigtede værdiskabelse. Derudover er vurderingen udtryk for en samlet vurdering af de forretnings- og samarbejdsæssige færdigheder m.v.

Alle udbetalinger af eventuelle bonusbeløb sker ifølge gældende love og regler.

Administrationsselskabets bestyrelse gennemgår aflønningspolitikken 1 gang om året og ved behov for eventuelle ændringer forelægges denne for generalforsamlingens godkendelse på den førstkommande ordinære generalforsamling.

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken der tillige forefindes på hjemmesiden www.amalie-invest.dk.

Særlige forhold

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med gældende danske regler og lovgivning på offentliggørelsestidspunktet. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af beviser uden for Danmark.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Potentielle investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, der måtte være relevante i forbindelse med investering i investeringsforeningen.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende prospekt kan inden for lovgivningens og Investeringsforeningens vedtægters rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Vedtægter

Investeringsforeningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og er vedlagt som bilag 1. Vedtægterne findes også på foreningens hjemmeside: amalie-invest.dk.