

**Investeringsforeningen Multi Manager Invest**

**Ekstraordinær generalforsamling**

**i afdeling**

***Globale Value Aktier og Globale Value Aktier Akk (ophørende)***

Investeringsforeningen Multi Manager Invest, afdelingerne Globale Value Aktier og Globale Value Aktier Akk. (ophørende), afholder ekstraordinær generalforsamling **fredag den 7. marts 2025 kl. 9.00** hos forvalter Nykredit Portefølje Administration A/S, Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn.

**Dagsorden**

1. Bestyrelsen vil fremsætte forslag om fusion af afdelingerne *Globale Aktier* og *Globale Aktier Akk.* (fortsættende) med afdelingerne *Globale Value Aktier* og *Globale Value Aktier Akk.* (ophørende)
2. Eventuelt

Dagsorden med bilag samt de fuldstændige forslag er tilgængelig ved henvendelse til foreningens kontor, Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn, tlf. 44 55 91 23.

Tilmelding til generalforsamlingen kan ske senest den 1. marts 2025 ved henvendelse til foreningen på tlf. 44 55 91 23.

Stemmeret på generalforsamlingen kan alene udøves for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens register over investorer.

København, den 21. februar 2025

**Investeringsforeningen Multi Manager Invest**

Bestyrelsen

## FULDSTÆNDIGE FORSLAG TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 7. MARTS 2025

Ad 1: Forslag fremsat af bestyrelsen

Bestyrelsen vil fremsætte forslag om fusion af afdelingerne Globale Aktier og Globale Aktier Akk (fortsættende) med afdelingerne Globale Value Aktier og Globale Value Aktier Akk. efter bestemmelserne i § 119, stk. 1 ("LIF"), samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("Fusionsbekendtgørelsen") som ophørende afdeling. Baggrunden for forslaget er en utilfredsstillende performance over længere tid fra porteføljeforvalter på Ophørende afdelinger, Harris Associates LP.

Fusionsplan (bilag 1), der vedhæftes denne indkaldelse, indstilles til godkendelse.

Som følge af fusionen vil afdelingerne Globale Value Aktier og Globale Value Aktier Akk. efter den gennemførte fusion blive slettet i foreningens vedtægter.

20. februar 2025

## FUSIONSPLAN OG FUSIONSREDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN MULTI  
MANAGER INVEST

CVR-NR. **29138613**, FTID 11160

Fusion af afdelingerne:

**Globale Value Aktier**

(SE-nr. 38903683)

(FT-nr.: 11160.024)

**Globale Value Aktier Akk.**

(SE-nr. 38903705)

(FT-nr.: 11160.025)

(herefter "**de ophørende afdelinger**")

og

afdelingerne:

**Globale Aktier**

(SE-nr. 33476604)

(FT-nr.: 11160.018)

**Globale Aktier Akk.**

(SE-nr. 33476612)

(FT-nr.: 11160.019)

(herefter "**de fortsættende afdelinger**")

som alle administreres af

Nykredit Portefølje Administration A/S, Sundkrogsgade 25  
2150 Nordhavn

## INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning .....	3
2.	De involverede afdelinger .....	3
3.	Begrundelse for fusionen .....	4
4.	Investeringspolitik.....	4
5.	Vederlag .....	4
6.	Kriterier til værdiansættelse af andele .....	5
7.	Ombytningsforhold.....	5
8.	Fusionstidsplan .....	6
9.	Beskatningsforhold.....	6
10.	Omkostninger.....	6
11.	Øvrige oplysninger .....	7

## 1. Indledning

- 1.1 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Multi Manager Invest og dermed afdelingerne **Globale Value Aktier, Globale Value Aktier Akk., Globale Aktier og Globale Aktier Akk. Afdelingerne** har den 20. februar 2025 oprettet denne fælles fusionsplan og –redegørelse med henblik på fusion af afdelingerne **Globale Value Aktier, Globale Value Aktier Akk.** (herefter "de ophørende afdelinger") samt afdelingerne **Globale Aktier og Globale Aktier Akk.** (herefter "de fortsættende afdelinger") i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**"), samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Fusionerne er betinget af vedtagelse på ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Multi Manager Invest jf. Lov om investeringsforeninger § 120 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Lov om investeringsforeninger § 119, stk. 2.
- 1.3 Fusionen medfører, at de ophørende afdelinger opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til de fortsættende afdelinger mod vederlag til investorerne i de ophørende afdelinger i form af andele udstedt i de fortsættende afdelinger.
- 1.4 Efter fusionen vil Nykredit Portefølje Administration A/S (herefter "NPA") fortsat være de fortsættende afdelingers administrationselskab. Endvidere vil The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch fortsat fungere som de fortsættende afdelingers depotselskab.
- 1.5 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

## 2. De involverede afdelinger

- 2.1 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdelinger	Fortsættende afdelinger
<b>Globale Value Aktier</b>  Afdelingen blev stiftet den 3. oktober 2017.  Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.  Afdelingen har ingen binavne	<b>Globale aktier</b>  Afdelingen blev stiftet 3. juli 2012.  Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.  Afdelingen har ingen binavne.
<b>Globale Value Aktier Akk.</b>  Afdelingen blev stiftet den 3. oktober 2017.  Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.  Afdelingen har ingen binavne	<b>Globale aktier Akk.</b>  Afdelingen blev stiftet 3. juli 2012.  Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.  Afdelingen har ingen binavne.

### 3. **Begrundelse for fusionen**

- 3.1 Baggrunden for fusionerne er, at det historiske afkast på 3- og 5-årsigt i de ophørende afdelinger ikke har levet op til forventninger, hvor de har underperformet deres benchmark. Porteføljeforvalters organisation, forvalterafdeling og risikostyring har været observeret i en længere periode, og trods løbende dialog med porteføljeforvalter omkring disse punkter er der endnu ikke set en forbedring. I erkendelse af dette fusioneres de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger, der investerer i globale aktier, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast.
- 3.2 Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.
- 3.3 Det er bestyrelsen opfattelse, at fusionerne er i investorernes interesse.

### 4. **Investeringspolitik**

- 4.1 Ophørende afdelinger investerer i globale value aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

De ophørende afdelinger er aktivt forvaltede og indeholder mellem 30-60 aktier i forsøget på at outperforme benchmark.

- 4.2 Fortsættende afdelinger investerer i globale aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

De fortsættende afdelinger er aktivt forvaltet, hvis formål er som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark. De fortsættende afdelinger investerer i kvalitetsselskaber med vækstpotentiale.

### 5. **Vederlag**

- 5.1 Investorerne i de ophørende afdelinger modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i de fortsættende afdelingers svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. andel af de ophørende afdelinger sammenholdt med den indre værdi pr. andel af de fortsættende afdelinger.
- 5.2 De nyudstedte andele i de fortsættende afdelinger giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2025 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.
- 5.3 Der vil endvidere i forbindelse med fusionen på grund af skattereglerne ske udlodning af alle udlodningspligtige indkomster i de ophørende afdelinger, dækkende perioden fra årets begyndelse til fusionstidspunktet. Det betyder, at investorerne i de ophørende afdelinger i forbindelse med fusionen modtager udbytte for perioden den 1. januar 2025 til opgørelsestidspunktet.

5.4 Beregningen af vederlaget sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende enheder opgjort på opgørelsesdagen, som forventes at være i maj 2025.

5.5 Eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til de enkelte investorer og vil blive beskattet som udbytte.

## 6. **Kriterier til værdiansættelse af andele**

6.1 Både de ophørende afdelinger samt de fortsættende afdelinger vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i disses respektive prospekter.

## 7. **Ombytningsforhold**

7.1 Investorer i de ophørende afdelinger vil således efter fusionens gennemførelse få ombyttet deres andele til andele i de fortsættende afdelinger.

7.2 Ombytning af andele i henholdsvis de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger sker på foranledning af Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen umiddelbart efter, at fusionen er godkendt af Finanstilsynet.

7.3 Ombytningsdagen forventes at være i maj 2025.

7.4 Fra ombytningsdagen vil noteringen af andele i de ophørende afdelinger være slettet fra Nasdaq Copenhagen A/S.

7.5 EY Godkendt Revisionspartnerselskab afgiver som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd den som bilag 2 vedhæftede erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS, om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i de ophørende afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

7.6 Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.

7.7 Når ombytningsforholdet er beregnet, vil EY Godkendt Revisionspartnerselskab udarbejde en erklæring om ombytningsforholdet m.v. i henhold til § 9 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS. Erklæringen vil blive fremsendt til Finanstilsynet med henblik på endelig godkendelse og registrering af fusionen. Investorer kan efter anmodning få udleveret kopi af denne erklæring.

7.8 Såfremt Finanstilsynets godkendelse eller revisors erklæring om ombytningsforholdet ikke foreligger på det angivne tidspunkt, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Bestyrelsen er ligeledes berettiget til at fastsætte nyt opgørelsestidspunkt. Dette vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S samt på NPAs hjemmeside npa.nykredit.dk.

## 8. Tidsplan for fusionen

- 8.1 For de ophørende afdelinger skal fusionen vedtages af investorerne i hver afdeling på en generalforsamling, og der forventes at blive fremsat forslag om vedtagelse af fusionen på den ekstraordinære generalforsamling den 7. marts 2025. I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- 8.2 For den fortsættende afdeling vil det være bestyrelsen, som træffer beslutning om fusionen. Bestyrelsen har den 28. november 2024 vedtaget fusionen. På bestyrelsesmøde den 20. februar 2025 har bestyrelsen godkendt fusionsplan og -redegørelse samt ændring af vedtægterne som følge af fusionen under forudsætning af, at den vedtages af investorerne i de ophørende afdelinger på den ekstraordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Multi Manager Invest den 7. marts 2025.
- 8.3 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionerne, forventes fusionsdato og ombytning at finde sted i maj 2025 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2026.
- 8.3.1 Såfremt revisors eller depotselskabets erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 22 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i Investeringsforeningen Multi Manager Invest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på de ophørende afdelingers hjemmeside.
- 8.3.2 Forventet tidsplan for fusionerne:

21. februar 2025	Offentliggørelse af fusionsdokumenter
7. marts 2025	Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling
Maj 2025	Ombytning i investors depot

## 9. Beskatningsforhold

- 9.1 Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at de ophørende afdelinger skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlovningsforpligtelse for afdelingen.
- 9.2 De enkelte investorer i de ophørende afdelinger anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for afdelingsfusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Salgssummen opgøres som summen af børsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i de fortsættende afdelinger med tillæg af eventuelt overskydende beløb. Som anskaffelsesværdi for de modtagne andele anvendes børsværdien af de modtagne andele i de fortsættende afdelinger.

## 10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af administrator.
- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i de fortsættende afdelinger vil være på samme niveau i forhold til omkostningsniveauet i de ophørende afdelinger.



- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

	2024	2023	2022	2021	2020
Globale Value Aktier (ophørende)	1,38	1,38	1,39	1,31	1,31
Globale Value Aktier Akk. (ophørende)	1,33	1,37	1,38	1,29	1,29
Globale Aktier (fortsættende)	1,16	1,17	1,17	1,39	1,42
Globale Aktier Akk. (fortsættende)	1,14	1,15	1,16	1,37	1,39

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2025 for afdelingerne i både de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2025
Globale Value Aktier (ophørende)	1,43
Globale Value Aktier Akk. (ophørende)	1,39
Globale Aktier (fortsættende)	1,15
Globale Aktier Akk. (fortsættende)	1,15

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne er følgende:

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Globale Value Aktier (ophørende)	0,30%	0,30%
Globale Value Aktier Akk. (ophørende)	0,30%	0,30%
Globale Aktier (fortsættende)	0,20%	0,20%
Globale Aktier Akk. (fortsættende)	0,20%	0,20%

## 11. Øvrige oplysninger

- 11.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Multi Manager Invest ændres i forbindelse med afdelingsfusionerne. Disse vedtægtsændringer, der er en direkte følge af afdelingsfusionerne, fremgår af den som bilag 1 vedlagte sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Multi Manager Invest på tidspunktet for denne fusionsplan og -redegørelse og en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingsfusionerne, er indarbejdede.
- 11.2 NPA vil på vegne af de ophørende afdelinger senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling den 7. marts 2025 sørge for bekendtgørelse i Statstidende om muligheden for at rekvirere denne fælles fusionsplan og -redegørelse, vurderingsmandserklæring om kreditorenes stilling vedlagt som bilag 2 samt foreningens seneste tre årsrapporter vedlagt som bilag 3.
- 11.3 Desuden vil dokumenterne nævnt i pkt. 11.1 samt de dokumenter nævnt i pkt. 11.4 blive offentliggjort på foreningens hjemmeside, senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling.

Dokumenterne vil ligeledes blive fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for investorerne.

- 11.4 Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:
- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
  - 2) Vedtægter i mark-up
  - 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
  - 4) Seneste årsrapport for såvel de ophørende afdelinger som de fortsættende afdelinger
- 11.5 Fusionen er betinget af:
- 11.5.1 Fusionen vedtages af investorerne i de ophørende afdelinger på den ekstraordinære generalforsamling den 7. marts 2025, og
- 11.5.2 Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119 stk. 2 samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS.
- 11.6 Umiddelbart efter, at fusionen er endeligt vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 7. marts 2025, anmelder NPA fusionen til Finanstilsynet.
- 11.7 Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af denne fusionsplan og -redegørelse, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse. Endvidere vil bestyrelsen anmode generalforsamlingen om bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, herunder vedtægterne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt registrering af afdelingsfusionen hos Erhvervsstyrelsen.

## **Bilag**

**Bilag 1** - Sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Multi Manager Invest og en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingsfusionen fremgår.

**Bilag 2** - Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling.

**Bilag 3** - Årsrapporter for de seneste tre år for Investeringsforeningen Multi Manager Invest

København, den 20. februar 2025

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Multi Manager Invest

*Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet i den danske version.*

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Tine Susanne Miksch Roed

### Formand

På vegne af: Investeringsforeningen Multi Manager In...

Serienummer: b2d6b6cb-6746-4c69-924b-d10f305b773c

IP: 212.237.xxx.xxx

2025-02-20 18:40:54 UTC



## Jeannette Kiirdal Madsen

### Underskriver

På vegne af: Investeringsforeningen Multi Manager In...

Serienummer: ff523c01-c862-4f0e-9916-576905ee9169

IP: 86.52.xxx.xxx

2025-02-20 18:41:49 UTC



## Kim Esben Stenild Høbye

### Underskriver

På vegne af: Investeringsforeningen Multi Manager In...

Serienummer: 3b4bd11b-3b39-4281-9710-b5d772f5494

IP: 82.163.xxx.xxx

2025-02-21 09:42:06 UTC



## Mads Jensen

### Underskriver

På vegne af: Investeringsforeningen Multi Manager In...

Serienummer: 562184df-2f2d-46e5-a574-0c136f2fcafd

IP: 96.0.xxx.xxx

2025-02-21 10:36:41 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter

## Den uafhængige revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

### Til Finanstilsynet og kreditorerne i de fusionerende afdelinger og investorerne i afdelingerne Globale Value Aktier & Globale Aktier i Investeringsforeningen Multi Manager Invest, CVR-nr. 29 13 86 13

#### Indledning

I forbindelse med fusionen af afdelingerne Globale Value Aktier (ophørende) & Globale Aktier (fortsættende) i Investeringsforeningen Multi Manager Invest har vi undersøgt, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende afdelinger må antages at være "tilstrækkeligt sikrede" efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5. Forslag om fusion bliver fremsat på foreningens ekstraordinære generalforsamling den 14. februar 2025.

Ved "tilstrækkeligt sikrede" forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for at opfylde kravet i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5, og kan ikke anvendes til andre formål.

#### Ledelsernes ansvar

Ledelsen i de fusionerende afdelinger har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i afdelingerne Globale Value Aktier & Globale Aktier i Investeringsforeningen Multi Manager Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

#### Det udførte arbejde

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i afdelingerne Globale Value Aktier & Globale Aktier i Investeringsforeningen Multi Manager Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med *ISAE 3000 Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger* og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM1 som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringsystem, herunder politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af om kreditorerne i de fusionerende afdelinger er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi med udgangspunkt i revisionsmasteren pr. 3. februar 2025 samt forespørgsler om efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende afdelings finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern-betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.



### Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdelingerne Globale Value Aktier & Globale Aktier i Investeringsforeningen Multi Manager Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til de fusionerende afdelingers nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

København, den 14. februar 2025  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen  
statsaut. revisor  
mne33748

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Thomas Hjortkjær Petersen

### Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 88470239-a9a6-49b5-95ab-0d41bd03fd33

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-02-14 10:23:26 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter

## Den uafhængige revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

### Til Finanstilsynet og kreditorerne i de fusionerende afdelinger og investorerne i afdelingerne Globale Value Aktier Akk. & Globale Aktier Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest, CVR-nr. 29 13 86 13

#### Indledning

I forbindelse med fusionen af afdelingerne Globale Value Aktier Akk. (ophørende) & Globale Aktier Akk. (fortsættende) i Investeringsforeningen Multi Manager Invest har vi undersøgt, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende afdelinger må antages at være "tilstrækkeligt sikrede" efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5. Forslag om fusion bliver fremsat på foreningens ekstraordinære generalforsamling den 14. februar 2025.

Ved "tilstrækkeligt sikrede" forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for at opfylde kravet i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5, og kan ikke anvendes til andre formål.

#### Ledelsernes ansvar

Ledelsen i de fusionerende afdelinger har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i afdelingerne Globale Value Aktier Akk. & Globale Aktier Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

#### Det udførte arbejde

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i afdelingerne Globale Value Aktier Akk. & Globale Aktier Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med *ISAE 3000 Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger* og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM1 som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringsystem, herunder politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af om kreditorerne i de fusionerende afdelinger er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi med udgangspunkt i revisionsmasteren pr. 3. februar 2025 samt forespørgsler om efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende afdelingers finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern-betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.





### Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdelingerne Globale Value Aktier Akk. & Globale Aktier Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til de fusionerende afdelingers nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

København, den 14. februar 2025  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen  
statsaut. revisor  
mne33748

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Thomas Hjortkjær Petersen

### Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 88470239-a9a6-49b5-95ab-0d41bd03fd33

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-02-14 10:23:26 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter

# Vedtægter

for

## Investeringsforeningen Multi Manager Invest

### Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Multi Manager Invest. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene

Investeringsforeningen Multi Manager  
Investeringsforeningen Privat Portefølje Invest  
Investeringsforeningen PP Invest  
Investeringsforeningen Nykredit Invest International.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

### Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden eller en videre kreds, såfremt denne kreds er afgrænset i vedtægternes § 6, at modtage midler som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Stk. 2 Foreningen har mulighed for at udøve virksomhed som masterinstitut, såfremt Finanstilsynets har givet tilladelse hertil.

### Investorer

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

### Hæftelse

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

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

Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltnings-selskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

### **Midlernes anbringelse**

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

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

### **Afdelinger og andelsklasser**

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

#### **Stk. 1 Nye Aktiemarkeder**

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen investerer i ovennævnte finansielle instrumenter udstedt af eller relateret til selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i finansielle instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Øst-europa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i andre Emerging Markets lande end de opregnede, såfremt aktierne kan handles på de i bilag 1 opregnede regulerede markeder, og i det omfang aktierne måtte have fået adgang til eller være optaget til handel på disse regulerede markeder.

Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til handel på markeder, der ikke på forhånd er godkendt af Finanstilsynet, såfremt de af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Det er dog en betingelse for investering, at værdipapirerne har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller er optaget til handel på et andet reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 opregner hvilke markeder, der enten er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

## Stk. 2 **Nye Aktiemarkeder Akk.**

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen investerer i ovennævnte finansielle instrumenter udstedt af eller relateret til selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i finansielle instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Øst-europa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i andre Emerging Markets lande end de opregnede, såfremt aktierne kan handles på de i bilag 1 opregnede regulerede markeder, og i det omfang aktierne måtte have fået adgang til eller være optaget til handel på disse regulerede markeder.

Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til handel på markeder, der ikke på forhånd er godkendt af Finanstilsynet, såfremt de af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Det er dog en betingelse for investering, at værdipapirerne har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller er optaget til handel på et andet reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 opregner hvilke markeder, der enten er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

### Stk. 3 **Globale Aktier**

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

Investeringer kan foretages i finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

### Stk. 4 **Globale Aktier Akk.**

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

Investeringer kan foretages i finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 5

Stk. 6

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

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

Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8. Minimumsinvestering.
9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

## **Lån**

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

Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger.

## **Andele i foreningen**

§ 9 Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på kr. 100 eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

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

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

Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

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

## **Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi**

§ 10 Foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

## **Emission og indløsning**

§ 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal



andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

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

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,
2. når foreningen af hensyn til lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, eller
3. hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

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

### **Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser**

§ 13 *Dobbeltprismetode*

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

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

§ 13 a *Enkeltprismetode*

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

§ 13 b *Modificeret enkeltprismetode*

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

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

## Generalforsamling

- § 14      Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.
- Stk. 2      Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.
- Stk. 3      Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.
- Stk. 4      Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet herom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.
- Stk. 5      Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.
- Stk. 6      I indkaldelsen skal foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7      Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelige for investorerne.
- Stk. 8      Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.
- § 15      Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- Stk. 2      Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- § 16      Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1.      Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
  2.      Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
  3.      Valg af medlemmer til bestyrelsen
  4.      Valg af revision

## 5. Eventuelt

- § 17 Enhver tilmeldt investor i foreningen har sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.
- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.
- Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- Stk. 7 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.
- Stk. 8 Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

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

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

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

## Bestyrelsen

- § 19 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.
- Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.
- § 20 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.
- Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ændre bilagene til vedtægterne.
- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 – 8.
- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Stk. 7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 3.

### **Administration**

§ 21 Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

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

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

### **Tegningsregler**

§ 22 Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse
2. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
3. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens forvaltningsselskab.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

### **Administrationsomkostninger**

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

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden, jf. dog stk. 4.

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

- Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.
- Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.
- Stk. 6 Hver afdeling må ud over de i stk. 5 nævnte administrationsomkostninger afholde et resultatafhængigt honorar på maksimalt 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår. Resultatafhængigt honorar er underlagt et princip om High Water Mark.

### **Depotselskab**

- § 24 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger et depotselskab. Valget af depotselskab skal godkendes af Finanstilsynet.
- Stk. 2 Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

### **Årsrapport, revision og overskud**

- § 25 Foreningens regnskabsår er kalenderåret.
- Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport, bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.
- Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 5 Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.
- Stk. 6 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.
- § 26 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.
- Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.
- Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 7. marts 2025.

## **Bilag 1 til vedtægterne**

**for**

### **Investeringsforeningen Multi Manager Invest**

#### **Fortegnelse over godkendte markeder**

I overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning om, hvilke markeder danske UCITS kan investere på, er følgende markeder vurderet og godkendt af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- NASDAQ
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income Market
- London Stock Exchange
- New York Stock Exchange
- The Thai Bond Market Association (ThaiBMA)

Godkendt af bestyrelsen den 29. februar 2024