



Prospekt

for

Investeringsforeningen
Carnegie Wealth Management

Offentliggørelsesdato: 31. december 2021

Prospekt for Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Ansvar for prospektet

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.¹

Prospektet kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, central investorinformation, halvårsopgørelser, årsrapporter og anden information m.v., kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrationsselskab.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	2
Foreningens navn, adresse m.v.	2
Formål og investorprofil	2
Bestyrelse	2
Investeringsforvaltningsselskab	2
Investeringsrådgiver (porteføljeforvalter)	2
Depotselskab og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Finanskalender	3
Årsrapport	3
Fund governance og ESG	3
Foreningens afdelinger	3
Afdeling Globale Obligationer	4
Afdeling Globale Obligationer Institutionel	5
Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.	7
Afdeling Globale Aktier	9
Afdeling Globale Aktier Institutionel	10
Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.	11
Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Investeringer Institutionel	13
Afdeling Nordiske Aktier	14
Risici og risikostyring	15
Udstedelse, handel, udbytte og skat	17
Tegning, opbevaring og navnenotering	17
Beslutninger og stemmeret	17
Handel, kurser og børsnoteering	17
Udbytte	17
Emissions- og indløsningskurser	18
Beskatning af foreningen og afdelingerne	19
Skatte- og afgiftsforhold	19
Foreningens administration og aftaler	19
Aftale om depotselskabsfunktion	19
Aftale om markedsføring	20
Aftale om porteføljeforvaltning	20
Aftale om prisstillelse i markedet	20
Aftale om ejerbog (aktiebog)	21
Aftale om administration (investeringsforvaltning)	21
Administrationsomkostninger	21
VEDTÆGTER	22

¹ Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Foreningsoplysninger

Forenings navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09
E-mail: cwm@invest-administration.dk
Hjemmeside: www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Hjemsted: Københavns kommune
Stiftelse: 22. maj 2015
Finanstilsynet FT-nr.: 11.186
Erhvervsstyrelsen CVR-nr.: 37 08 76 88
LEI-kode: 549300JSQRRWFXW7272

Oversigt over foreningens afdelinger

Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management består af følgende afdelinger:

Afdelingens navn	Stiftet	SE-nr.	FT-nr.	ISIN-kode	LEI-kode
Globale Obligationer	22. maj 2015	34 19 39 08	11.186.001	DK0060644185	549300UJC8ZIVJGHGM26
Globale Obligationer Institutionel	22. august 2017	35 45 90 73	11.186.003	DK0060914315	549300NH74HR4C0TEH12
Globale Obligationer Institutionel Akk.	26. september 2018	39 89 86 24	11.186.006	DK0061112463	549300JPMRR0RB4DXW34
Globale Aktier	22. maj 2015	34 19 39 59	11.186.002	DK0060643963	549300BCC7OHC06EPN16
Globale Aktier Institutionel	22. august 2017	35 45 90 81	11.186.004	DK0060914232	549300B318K4PFHXU223
Globale Aktier Institutionel Akk.	11. april 2018	39 49 69 92	11.186.005	DK0061027190	549300X53MJ8GL1KJE89
Globale Aktier Ansv. Inv. Institutionel	19. november 2019	41 12 51 44	11.186.008	DK0061274875	549300MJL78NCZ5WGD62
Nordiske Aktier	12. februar 2019	40 31 48 14	11.186.007	DK0061136058	549300822ZTGB1F0PU21

Formål og investorprofil

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der investeres i danske og udenlandske instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., idet midlerne søges placeret således, at der opnås en passende risikospredning og et tilfredsstillende afkast. Endvidere er det foreningens formål på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Den typiske investor tror på værdien af aktiv forvaltning gennem professionelle porteføljemanagere og ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre. Den typiske investor søger desuden at drage fordel af den indbyggede risikospredning, der opnås ved at investere i en eller flere af foreningens afdelinger modsat investeringer i enkelte værdipapirer.

Investor forventes at være bekendt med de risici, der er forbundet med investering i foreningens afdelinger, og er bevidst om, at en afdelings risikoprofil i perioder kan medføre markante kursudsving. Læs mere om dette i afsnittene om de enkelte afdelinger samt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring". For de enkelte afdelinger fremgår investors typiske tidshorisont, samt hvilken type midler der kan investeres med.

Bestyrelse

Management konsulent, cand.merc.jur., Jes Damsted (formand)
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør Bertil Wogensen (næstformand)
Ansættelsessted: Kommentra ApS

Direktør Susie Stærk Ekstrand
Ansættelsessted: Pharmadanmark, Den Danske Dyrlægeforening, Veterinær- og Life Science Danmark

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S	Telefon: 38 14 66 00
Badstuestræde 20, 1209 København K	E-mail: email@ia.dk
Direktion: Niels Erik Eberhard	CVR-nr.: 34 92 70 14

Selskabet er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, som har en ejerandel på 100 pct.

Investeringsrådgiver (porteføljeforvalter)

Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie Investment Bank AB	Telefon: 32 88 02 00
Overgaden neden Vandet 9B	E-mail: carnegie@carnegie.dk
1414 København K	CVR-nr.: 35 52 12 67
Hjemmeside: www.carnegie.dk	

Depotselskab og bevisudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Telefon: 89 89 89 89
Telefax: 89 89 19 99
CVR-nr.: 17 61 66 17

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30 70 02 28)
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
v/ statsaut. revisor Rasmus Berntsen og statsaut. revisor Thomas Hjortkjær Petersen

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Telefon: 33 55 82 82
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

Juridisk grundlag og klager

Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) noteres i VP Securities A/S' (værdipapircentralens) register. Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens investeringsforvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens eller investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside.

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, St. Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

Finanskalender

1. marts 2022	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2021, der efterfølgende offentliggøres
15. marts 2022	Ordinær generalforsamling
23. august 2022	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2022, der efterfølgende offentliggøres

Årsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdelinger løber fra stiftelsesdatoen til udgangen af året.

Fund governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra sin brancheorganisation og vurderet, at man lever op til dem. Brancheorganisationsorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering-danmark.

Foreningen har udarbejdet en politik for bæredygtighed og samfundsansvar, som kan tilgås på foreningens hjemmeside.

Foreningens afdelinger

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringsstrategi tage hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi og -politik fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes investeringer finder sted indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er angivet nedenfor under afdelingsbeskrivelsen, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling. Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte rammer, ligesom deres score fsva. bæredygtighed holdes indenfor fastlagte rammer. Anvendte benchmarks følger retningslinierne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), idet der dog for obligationsafdelingerne i forordningens register ikke har foreligget alternativer, der er vurderet til i tilstrækkelig grad at følge afdelingernes investeringspolitik. Investorer kan hos foreningen eller dens investeringsforvaltningsselskab rekvirere supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene - udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine foreningsandele indløse.

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen og den enkelte afdeling kan optage kortfristede lån på højst 10 pct. af dens formue for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og må ikke indgå i anden låntagning eller gearing. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garanti for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån.

Afdelingerne Globale Obligationer, Globale Obligationer Institutionel, Globale Aktier, Globale Aktier Institutionel, Globale Aktier Ansvarlige Investeringer Institutionel og Nordiske Aktier er udloddende. Afdelingerne Globale Aktier Institutionel Akk. og Globale Obligationer Institutionel Akk. er akkumulerende.

Aktieafdelingerne opfylder de begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen, der er angivet i aktieavancebeskatningslovens § 19, § 19 B og § 21, stk. 2. Obligationsafdelingerne opfylder de rammer for investering, der er angivet i aktieavancebeskatningslovens § 19, § 19 C og § 22, stk. 2.

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

Afdeling Globale Obligationer

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljevaltning med Carnegie Investment Bank. Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsordningen.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et højere afkast end afkast på traditionelle statsobligationer, og som kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år. Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem sin investering i stats- og kreditobligationer, der opfylder foreningens politik på området. Overvågningen er dog på kreditobligationsområdet endnu utilstrækkeligt statistisk dækket og alene kvalitativ.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21, i MIFID II-direktivet (direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014), eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på andre regulerede markeder, indenfor de rammer, som til enhver tid er fastsat i vejledninger eller andre regler udstedt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i obligationer, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Ikke-ratede enkeltobligationer må højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue. Investering i enkeltobligationer med en rating i kategorien Non-investment grade (lavere rating end BBB- (Standard & Poor's/Fitch)/Baa3 (Moody's)) eller ikke-ratede enkeltobligationer må samlet højst udgøre 40 pct. af afdelingens formue.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

For så vidt angår enkeltobligationer tilstræbes det kun at investere, hvis udstedelsen er på minimum USD 100 mio. eller modværdien heraf i en anden valuta. Investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter kan indebære en indirekte investering i ikke-ratede og/eller lavt ratede obligationer, som ikke medregnes under de anførte 10 og 40 procentgrænser.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt kan adgangen primært blive benyttet til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner, primært i USD, hvilket vil reducere valutarisiciene.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske obligationer. Udvælgelsen af obligationer sker på baggrund af en fundamental analyse af det enkelte selskabs forretningsmodel, herunder særlig fokus på evnen til at generere pengestrømme samt den overordnede gældsbyrde (Net Interest Bearing Debt/EBITDA). Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeformidler, Carnegie Investment Bank, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark udgøres af en vægtning af følgende ETF'er (opgjort i DKK):

- | | |
|---|---------|
| 1. Europæiske Investment Grade virksomhedsobligationer | 40 pct. |
| ▪ iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: IEAC LN | |
| 2. Amerikanske Investment Grade virksomhedsobligationer | 10 pct. |

- iShares Core \$ Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
 - Ticker: LQDE LN
3. Europæiske High Yield virksomhedsobligationer 10 pct.
- iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
 - Ticker: IHYG LN
4. Amerikanske High Yield virksomhedsobligationer 25 pct.
- PIMCO Short-Term High Yield Corp Bond Index Source UCITS ETF (hedged til EUR, målt i DKK)
 - Ticker: STHE LN
5. Emerging Markets obligationer udstedt i lokal valuta 15 pct.
- iShares EM Local Govt Bond UCITS ETF (målt i DKK)
 - Ticker: IUSP GY

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 4 opgjort ud fra den 5-årige standardafvigelse, hvilket indikerer en middel risiko.

I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter 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.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i obligationer på de danske og internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale obligationer påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner. Det kan dog indgå i investeringspolitikken at afdække valutarisikoen helt eller delvist, primært i USD.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv udvælgelse af obligationer og ikke at følge sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Data for seneste 5 år

	2016	2017	2018	2019	2020
Nøgletal					
Indre værdi (inkl. udbytte)	105,79	103,93	99,00	111,93	106,70
Årets afkast i pct.	4,40	3,02	-2,96	14,29	0,53
Benchmark afkast i pct.	10,92	3,50	-1,81	9,45	0,36
Omkostningsprocent (p.a.)	1,19	1,06	1,05	0,99	0,99

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,13 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,05 pct.

Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank. Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingens beviser.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et højere afkast end afkast på traditionelle statsobligationer, og som kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år. Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem sin investering i stats- og kreditobligationer, der opfylder foreningens politik på området. Overvågningen er dog på kreditobligationsområdet endnu utilstrækkeligt statistisk dækket og alene kvalitativt.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21, i MIFID II-direktivet (direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014), eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på andre regulerede markeder, indenfor de rammer, som til enhver tid er fastsat i vejledninger eller andre regler udstedt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i obligationer, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Ikke-ratede enkeltobligationer må højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue. Investering i enkeltobligationer med en rating i kategorien Non-investment grade (lavere rating end BBB- (Standard & Poor's/Fitch)/Baa3 (Moody's)) eller ikke-ratede enkeltobligationer må samlet højst udgøre 40 pct. af afdelingens formue.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

For så vidt angår enkeltobligationer tilstræbes det kun at investere, hvis udstedelsen er på minimum USD 100 mio. eller modværdien heraf i en anden valuta. Investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter kan indebære en indirekte investering i ikke-ratede og/eller lavt ratede obligationer, som ikke medregnes under de anførte 10 og 40 procentgrænser.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt kan adgangen primært blive benyttet til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner, primært i USD, hvilket vil reducere valutarisiciene.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske obligationer. Udvælgelsen af obligationer sker på baggrund af en fundamental analyse af det enkelte selskabs forretningsmodel, herunder særlig fokus på evnen til at generere pengestrømme samt den overordnede gældsbyrde (Net Interest Bearing Debt/EBITDA). Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, Carnegie Investment Bank, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark udgøres af en vægtning af følgende ETF'er (opgjort i DKK):

- | | |
|---|---------|
| 1. Europæiske Investment Grade virksomhedsobligationer | 40 pct. |
| ▪ iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: IEAC LN | |
| 2. Amerikanske Investment Grade virksomhedsobligationer | 10 pct. |
| ▪ iShares Core \$ Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: LQDE LN | |
| 3. Europæiske High Yield virksomhedsobligationer | 10 pct. |
| ▪ iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: IHYG LN | |
| 4. Amerikanske High Yield virksomhedsobligationer | 25 pct. |
| ▪ PIMCO Short-Term High Yield Corp Bond Index Source UCITS ETF (hedged til EUR, målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: STHE LN | |
| 5. Emerging Markets obligationer udstedt i lokal valuta | 15 pct. |
| ▪ iShares EM Local Govt Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: IUSP GY | |

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 4 opgjort ud fra den 5-årige standardafvigelse, hvilket indikerer en middel risiko.

I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter 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.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i obligationer på de danske og internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale obligationer påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner. Det kan dog indgå i investeringspolitikken at afdække valutarisikoen helt eller delvist, primært i USD.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv udvælgelse af obligationer og ikke at følge sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Data for seneste 5 år (afdelingen er oprettet den 22. august 2017)

Nøgletal	2016	2017	2018	2019	2020
Indre værdi (inkl. udbytte)	-	103,66	100,66	114,24	109,31
Årets afkast i pct.	-	-0,25	-2,89	14,04	0,34
Benchmark afkast i pct.	10,92	3,50	-1,81	9,45	0,36
Omkostningsprocent (p.a.)	-	0,20	0,84	0,77	0,76

*) Afdelingen er oprettet i 2017 og rapporterer derfor ikke resultater fra årene forinden.

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 0,88 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,05 pct.

Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank. Afdelingen retter sig mod investering af pensionsmidler, selskabsmidler og midler fra virksomhedsordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingens beviser.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et højere afkast end afkast på traditionelle statsobligationer, og som kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år. Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem sin investering i stats- og kreditobligationer, der opfylder foreningens politik på området. Overvågningen er dog på kreditobligationsområdet endnu utilstrækkeligt statistisk dækket og alene kvalitativ.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21, i MIFID II-direktivet (direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014), eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på andre regulerede markeder, indenfor de rammer, som til enhver tid er fastsat i vejledninger eller andre regler udstedt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i obligationer, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Ikke-ratede enkeltobligationer må højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue. Investering i enkeltobligationer med en rating i kategorien Non-investment grade (lavere rating end BBB- (Standard & Poor's/Fitch)/Baa3 (Moody's)) eller ikke-ratede enkeltobligationer må samlet højst udgøre 40 pct. af afdelingens formue.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

For så vidt angår enkeltobligationer tilstræbes det kun at investere, hvis udstedelsen er på minimum USD 100 mio. eller modværdien heraf i en anden valuta. Investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter kan indebære en indirekte investering i ikke-ratede og/eller lavt ratede obligationer, som ikke medregnes under de anførte 10 og 40 procentgrænser.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt kan adgangen primært blive benyttet til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner, primært i USD, hvilket vil reducere valutarisiciene.

Afdelingens investeringer spredtes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske obligationer. Udvælgelsen af obligationer sker på baggrund af en fundamental analyse af det enkelte selskabs forretningsmodel, herunder særlig fokus på evnen til at generere pengestrømme samt den overordnede gældsbyrde (Net Interest Bearing Debt/EBITDA). Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, Carnegie Investment Bank, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark udgøres af en vægtning af følgende ETF'er (opgjort i DKK):

- | | |
|---|---------|
| 1. Europæiske Investment Grade virksomhedsobligationer | 40 pct. |
| ▪ iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: IEAC LN | |
| 2. Amerikanske Investment Grade virksomhedsobligationer | 10 pct. |
| ▪ iShares Core \$ Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: LQDE LN | |
| 3. Europæiske High Yield virksomhedsobligationer | 10 pct. |
| ▪ iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: IHYG LN | |
| 4. Amerikanske High Yield virksomhedsobligationer | 25 pct. |
| ▪ PIMCO Short-Term High Yield Corp Bond Index Source UCITS ETF (hedged til EUR, målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: STHE LN | |
| 5. Emerging Markets obligationer udstedt i lokal valuta | 15 pct. |
| ▪ iShares EM Local Govt Bond UCITS ETF (målt i DKK) | |
| ▪ Ticker: IUSP GY | |

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 4 opgjort ud fra den 5-årige standardafvigelse, hvilket indikerer en middel risiko.

I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter 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.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i obligationer på de danske og internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale obligationer påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner. Det kan dog indgå i investeringspolitikken at afdække valutarisikoen helt eller delvist, primært i USD.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv udvælgelse af obligationer og ikke at følge sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Data for seneste 5 år (afdelingen er oprettet den 26. september 2018)

	2016	2017	2018	2019	2020
Nøgletal					
Indre værdi (inkl. udbytte)	-	-	99,89	114,08	114,57

Årets afkast i pct.	-	-	-0,11	14,21	0,43
Benchmark afkast i pct.	10,92	3,50	-1,81	9,45	0,36
Omkostningsprocent (p.a.)	-	-	0,20	1,07	1,03

*) Afdelingen er oprettet i 2018 og rapporterer derfor ikke resultater fra årene forinden.

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,15 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,03 pct.

Afdeling Globale Aktier

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljevaltning med Carnegie Investment Bank. Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsordningen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er), der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud, herunder valutakonti.

Kontantindsud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Afdelingen består af 50-75 globale enkeltaktier. Udvalgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Der investeres primært, men ikke udelukkende, i large cap selskaber, dvs. størstedelen af investeringerne forventes at være i meget likvide selskaber. For at sikre en bred sektor- og geografisk allokering investeres en del af afdelingens midler i aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er. Udvalgelsen foregår via foreningens porteføljeformidler, Carnegie Investment Bank, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score.

Afdelingens benchmark er MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK).

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6 opgjort ud fra den 5-årige standardafvigelse, hvilket indikerer en høj risiko.

I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter 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.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valuta-risiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeformidler, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen benytter investering via depotbeviser, som f.eks. ADR'er og GDR'er, hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år

	2016	2017	2018	2019	2020
Nøgletal					
Indre værdi (inkl. udbytte)	105,65	120,29	105,65	133,29	151,26
Årets afkast i pct.	3,36	13,85	-5,29	28,00	26,38
Benchmark afkast i pct.	10,72	9,10	-4,65	29,10	6,24
Omkostningsprocent (p.a.)	1,31	1,27	1,26	1,26	1,27

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,47 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,05 pct.

Afdeling Globale Aktier Institutionel

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeformidling med Carnegie Investment Bank. Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er), der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud, herunder valutakonti.

Kontantindsud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Afdelingen består af 50-75 globale enkeltaktier. Udvalget af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Der investeres primært, men ikke udelukkende, i large cap selskaber, dvs. størstedelen af investeringerne forventes at være i meget likvide selskaber. For at sikre en bred sektor- og geografisk allokering investeres en del af afdelingens midler i aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er. Udvalget foregår via foreningens porteføljeformidler, Carnegie Investment Bank, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score.

Afdelingens benchmark er MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK).

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6 opgjort ud fra den 5-årige standardafvigelse, hvilket indikerer en høj risiko.

I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter 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.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valuta-risiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen benytter investering via depotbeviser, som f.eks. ADR'er og GDR'er, hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år (afdelingen er oprettet den 22. august 2017)

	2016	2017	2018	2019	2020
Nøgletal					
Indre værdi (inkl. udbytte)	-	119,87	113,98	146,29	179,94
Årets afkast i pct.	-	-0,26	-4,91	28,34	26,84
Benchmark afkast i pct.	10,72	9,10	-4,65	29,10	6,24
Omkostningsprocent (p.a.)	-	0,22	0,81	0,76	0,77

*) Afdelingen er oprettet i 2017 og rapporterer derfor ikke resultater fra årene forinden.

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 0,96 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,04 pct.

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank. Afdelingen retter sig mod investering af pensionsmidler og selskabsmidler og midler fra virksomhedsordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er), der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud, herunder valutakonti.

Kontantindsud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Afdelingen består af 50-75 globale enkeltaktier. Udvælgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Der investeres primært, men ikke udelukkende, i large cap selskaber, dvs. størstedelen af investeringerne forventes at være i meget likvide selskaber. For at sikre en bred sektor- og geografisk allokering investeres en del af afdelingens midler i aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er. Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, Carnegie Investment Bank, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksohmheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score.

Afdelingens benchmark er MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK).

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6 opgjort ud fra den 5-årige standardafvigelse, hvilket indikerer en høj risiko.

I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter 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.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen benytter investering via depotbeviser, som f.eks. ADR'er og GDR'er, hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år (afdelingen er oprettet den 27. februar 2018)

	2016	2017	2018	2019	2020
Nøgletal					
Indre værdi (inkl. udbytte)	-	-	86,63	111,05	142,27
Årets afkast i pct.	-	-	-13,50	28,19	28,11
Benchmark afkast i pct.	10,72	9,10	-4,65	29,10	6,24
Omkostningsprocent (p.a.)	-	-	0,38	0,81	0,81

*) Afdelingen er oprettet i 2018 og rapporterer derfor ikke resultater fra årene forinden.

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,06 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,05 pct.

Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Investeringer Institutionel

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank. Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder, og som overholder afdelingens ansvarlige profil. Markederne, der investeres i, skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud, herunder valutakonti.

Kontantindsud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Afdelingen består af 60-90 danske og globale enkeltaktier. Alle investeringer screenes for at sikre, at de er ansvarlige i henhold til afdelingens kriterier for ansvarlige investeringer. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score. Følgende kriterier gælder herudover for afdelingens investeringer:

- i) Investeringerne følger UN Global Compact's retningslinjer for ansvarlige investeringer.
- ii) Investeringer screenes for at undgå investeringer i selskaber, som har mere end 5 pct. af deres omsætning i følgende sektorer:
 - a) Alkohol
 - b) Tobak
 - c) Hasardspil
 - d) Våben
 - e) Pornografi
 - f) Fossile brændstoffer.

Screeningen af de underliggende enkeltaktier foretages af ISS Ethix, som afdelingens porteføljeforvalter har indgået et samarbejde med. De ovenfor nævnte kriterier vil derfor være baseret på ISS Ethix's til enhver tid gældende anbefaling for de enkelte aktier, der er investeret i. Ved ændring af anbefaling fra ISS Ethix har porteføljeforvalterne op til 10 arbejdsdage til at tilrette porteføljen.

Udvælgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Der investeres primært, men ikke udelukkende, i large cap selskaber, dvs. størstedelen af investeringerne forventes at være i meget likvide selskaber. Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, Carnegie Investment Bank, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

For at reflektere foreningens profil og investeringsunivers vil foreningens benchmark bestå af 25 pct. MSCI Nordic Total Return (nettoudbytter reinvesteret og målt i DKK) og 75 pct. MSCI World (All Countries) med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK).

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6 opgjort ud fra den 5-årige standardafvigelse, hvilket indikerer en høj risiko.

I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter 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.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valuta-risiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeformaler, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen benytter investering via depotbeviser, som f.eks. ADR'er og GDR'er, hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år (afdelingen er oprettet den 19. november 2019)

	2016	2017	2018	2019	2020
Nøgletal					
Indre værdi (inkl. udbytte)	-	-	-	-	117,13
Årets afkast i pct.	-	-	-	-	17,13
Benchmark afkast i pct.	7,92	9,22	-5,55	27,52	7,68
Omkostningsprocent (p.a.)	-	-	-	-	0,25

*) Afdelingen er oprettet i 2019 og rapporterer derfor ikke resultater fra årene forinden.

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 0,61 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,03 pct.

Afdeling Nordiske Aktier

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeformvaltning med Carnegie Investment Bank, men er dog også åben for andre investorer. Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsordningen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i nordiske aktier, dvs. danske, norske, svenske og finske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Der kan dog også investeres i andre geografiske områder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er), der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser, dog kun depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Der tilstræbes en relativt koncentreret portefølje af i alt 25-35 selskaber indenfor lovgivningens spredningsbestemmelser. Udvælgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Udvælgelsen

foregår via foreningens porteføljeformidler, Carnegie Investment Bank, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje, der kan findes på foreningens hjemmeside.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score.

Afdelingens benchmark er MSCI Nordic Total Return (nettoudbytte reinvesteret og målt i DKK), ticker: NDDUNC.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6 opgjort ud fra den 5-årige standardafvigelse, hvilket indikerer en høj risiko.

I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter 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.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udsteder-mæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de nordiske lande. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i nordiske aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeformidler, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen kan benytte investering via depotbeviser, som er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2019)

	2016 *)	2017 *)	2018 *)	2019	2020
Nøgletal					
Indre værdi (inkl. udbytte)	-	-	-	107,54	145,84
Årets afkast i pct.	-	-	-	7,54	35,62
Benchmark afkast i pct.	-1,59	10,53	-7,45	7,11	15,88
Omkostningsprocent (p.a.)	-	-	-	1,30	1,65

*) Afdelingen er oprettet i 2019 og rapporterer derfor ikke resultater fra årene forinden.

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,59 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,02 pct.

Risici og risikostyring

En afdeling er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko						Høj risiko

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år. Hvis ikke der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på skalaen (6-7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

Afdelingernes placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Klassifikationen giver dermed ikke nogen indikation eller sikkerhed for et fremtidigt afkast. Der er forskellige risikofaktorer, der påvirker de enkelte investeringsmarkeder og dermed også de enkelte afdelingers risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Disse risikoelementer er dog ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

Inden investering i investeringsbeviser, bør man som investor få fastlagt sin personlige investerings- og risikoprofil, gerne i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for hvilken risiko, man ønsker at løbe, og den tidshorisont, investeringen/opsparingen skal løbe over.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Risikoelementer omfatter markedsrisiko på aktier, renter og valuta samt kreditrisiko. Disse styres ved hjælp af de rammer, der er fastsat for afdelingens investeringer. Udøvelsen af risikorammerne er fastsat i afdelingens rådgivningsaftale og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende i investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af porteføljerådgiveren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstruksen, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Foreningens administrationsselskab overvåger løbende investeringerne, afdelingernes afkast og performance samt kontrollerer, at investeringerne ligger indenfor de fastlagte rammer.

Til foreningens afdelinger kan være udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingerne investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingernes portefølje og resultater. Afdelingens afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, mens et benchmark ikke tager højde for omkostningerne.

Risici knyttet til driften af foreningen

Foreningens drift sker i investeringsforvaltningsselskabet, og følger en række forretningsgange, kontrolprocedurer, ledelsesrapporteringer og sikkerhedsforanstaltninger, der har til formål at imødegå operationelle risici, herunder overskridelser af investeringsrammer, fejl, IT-driftsforstyrrelser etc.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og fra foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkederne. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Bæredygtighed: En udsteder kan blive identificeret som havende en negativ samfundspåvirkning i forhold til eksempelvis klima og miljø og dermed blive udsat for omkostninger og erstatningsansvar, der vil kunne medføre kursfald, ligesom selve forholdet i sig selv vil kunne afstedkomme mindre investorinteresse med samme resultat for kursdannelsen.

Valuta: Udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

Udstederspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede aktie- eller obligationsmarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier og obligationer. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved aktieinvesteringer

Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, som virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veletablerede virksomheder anses for at være mere stabile.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi aktien er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Særlige risici ved obligationsinvesteringer

Renterisiko: Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korrigerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, der er fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi obligationen er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Udstedelse, handel, udbytte og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering

Andelene udstedes gennem Værdipapircentralen, VP Securities A/S i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet, jf. dog omtalte under den enkelte afdeling. Tegning kan finde sted hos depotselskabet eller et andet pengeinstitut.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til ihændeher, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computer-share A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

Beslutninger og stemmeret

Investorerens rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, der som bilag er en del af dette prospekt.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

Handel, kurser og børsnoteering

Tegning samt køb og salg af beviser kan finde sted hos Carnegie Investment Bank. Tegning samt køb og salg kan endvidere finde sted hos øvrige banker og pengeinstitutter.

Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab, Jyske Bank A/S, er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities (VP).

Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sin(e) andel(e), hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingernes indre værdi.

Afdelingernes indre værdi beregnes af dens investeringsforvaltningsselskab i henhold til dennes forretningsgange for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som hovedsageligt består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.carnegie.dk/carnegie-invest/), ved henvendelse til foreningens kontor eller til investeringsforvaltningsselskabet. Fsva. afdeling Nordiske Aktier bliver indre værdi, emissions- og indløsningspriser m.v. endvidere offentliggjort via Nasdaq Copenhagen. Oplysningerne opdateres også løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk).

Afdelingerne er ikke søgt optaget til handel på en fondsbørs, bortset fra afdeling Nordiske Aktier, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S under ISIN-kode DK0061136058.

Udbytte

Afdelingerne Globale Obligationer, Globale Obligationer Institutionel, Globale Aktier, Globale Aktier Institutionel, Globale Aktier Ansvarlige Investeringer Institutionel samt Nordiske Aktier er udloddende.

Hver afdeling opgør i henhold til ligningslovens § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Foreningen kan dog opgøre et á conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udbyttet udbetales via Værdipapircentralen, VP Securities A/S, og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelinger tilbageholdes á conto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot.

Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.

Foreningen har for noterede afdelinger én daglig opgørelse af indre værdi og tilhørende emissions- og indløsningspriser, som modtagne emissioner og indløsninger kan afregnes til, jf. dog omtalen nedenfor af ekstraordinære situationer. Den daglige opgørelse sker almindeligvis ca. kl. 9, og den indre værdi og emissions- og indløsningspriser kan oplyses ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningselskab.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for børsnoterede afdelinger beregnes og offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen. Børsnoterede afdelinger har løbende emission uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtalen nedenfor af ekstraordinære situationer.

Foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingernes indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingernes indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	Emissionstillæg Opkræves som % af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Opkræves som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formid- lere	Mar- keds- førings- om- kostn.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds-af- ledte omk.	Admini- strati- ons- om- kostn.	I alt	Mar- keds- førings- om- kostn.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds-af- ledte omk.	Admini- strati- ons- om- kostn.	I alt
Globale Obligatio- ner	0,00	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50
Globale Obligatio- ner Inst.	0,00	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50
Globale Obligatio- ner Inst. Akk.	0,00	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50
Globale Aktier	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15
Globale Aktier Inst.	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15
Globale Aktier Inst. Akk.	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15
Globale Aktier Ansv. Inv. Inst.	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15
Nordiske Aktier	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15	0,00	0,10	0,00	0,05	0,15

Der foretages kursafgrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimale satser. Foreningen styrer afdelingernes likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne hovedsageligt investerer i likvide børsnoterede instrumenter. Ekstraordinære situationer er beskrevet separat nedenfor.

For investorer, der indskyder 25 mio. kr. eller mere i en afdeling, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra porteføljeformidler og administrationsselskab. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationsselskabet.

Under usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold, hvor handelsomkostninger og andre omkostninger afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her afvige fra det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markedet, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Foreningen vil for børsnoterede afdelinger offentliggøre børsmeddelelser ved en sådan situations opståen og igen ved normalisering.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er ikke selvstændigt skattepligtige. De udbyttebetalende afdelinger følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte), jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c. De akkumulerende afdelinger er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. I de akkumulerende afdelinger betales 15 pct. skat af eventuelle danske aktieudbytter, og det samme gør sig gældende for de minimumsbeskattede afdelinger.

Udenlandske udbytter beskattes almindeligvis med 15 pct. i kildelandet, dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaftale med Danmark.

Skatte- og afgiftsforhold

Nærværende generelle beskrivelse gælder investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Afdelingerne anses skattemæssigt for at være omsættelige investeringsbeviser, der er optaget til handel på et reguleret marked, jf. aktieavancebeskatningslovens § 3. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises til medlemmets egne rådgivere.

Udbyttebetalende afdelinger

Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som kapitalindkomst for obligationsbaserede afdelinger og aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingerne. For obligationsafdelingerne kan der blive tale om aconto skat i forbindelse med indtægter fra ETF'er og lign. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

Personer under virksomhedsordningen kan ikke placere midler herfra i foreningens udbyttebetalende afdelinger, men henvises til de akkumulerende afdelinger.

For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteloven. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger.

Akkumulerende afdelinger

Afkast optræder her som kursændring, idet der ikke udbetales udbytte. For privatpersoner, der investerer frie midler, sker beskatning efter lagerprincippet, idet realiserede og urealiserede kursgevinster beskattes som kapitalindkomst (eller som aktieindkomst for aktieafdelinger), og tab kan fradrages.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Hermed medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

For danske selskabsbeskattede investorer, eller danske investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen, er afkastet skattepligtigt efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede gevinster beskattes, og tab kan fradrages.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, porteføljeforvaltning, ejerbog og administration (investeringsforvaltning). Alle aftaler gennemgås årligt af foreningens bestyrelse med henblik på at sikre, at foreningen og dens afdelinger til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderet, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt samt offentliggjort i meddelelser til markedet.

Aftale om depotselskabsfunktion

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer, opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber. Depotselskabet varetager også opgaven som udstedende institut gennem VP Securities A/S og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hvd. dens administrationselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, som foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depotselskabets forpligtelser. Depotselskabet kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der ses således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub custodians.

En opdateret liste over disse global custodians anvendte sub custodians kan findes her: <https://www.jyskebank.dk/produkter/investering/investeringsinfo>

Jyske Bank A/S forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission.

Afdelingerne betaler et depotgebyr på 25.000 kr. ekskl. moms p.a. pr. afdeling samt for afdelingerne samlet 0,06 pct. inkl. moms p.a. af kursværdi op til 1 mia. kr. og 0,04 pct. inkl. moms p.a. af kursværdi over 1 mia. kr.

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie Investment Bank AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er bankvirksomhed, om markedsføring.

Aftalen indebærer, at Carnegie Investment Bank formidler salg af andele i foreningens afdelinger i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler. Carnegie Investment Bank fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med selskabet iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Carnegie Investment Bank formidler som en del af sin forretningsførelse salg af foreningens andele til professionelle og institutionelle investorer og har i denne sammenhæng mulighed for at fastsætte vilkår, der afviger fra de satser, som foreningen har fastsat i dette prospekt. Carnegie Investment Bank kan således for egen regning afvige fra de i nærværende prospekt angivne satser uden økonomiske konsekvenser for foreningen og dens investorer.

Aftalen om markedsføring kan opsiges af Carnegie Investment Bank med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkelig virkning. Hvis foreningen opsiges aftalen, er foreningen forpligtet til at betale honorar for en periode på 3 måneder fra datoen for opsigelsen.

Det ydes ikke vederlag til Carnegie Investment Bank for markedsføringen, men alene forvaltningshonorar.

Aftale om porteføljeforvaltning

Foreningen har indgået aftale med Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie Investment Bank AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er bankvirksomhed, om porteføljeforvaltning. Carnegie Investment Bank er ikke foreningens depotselskab og er heller ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Aftalen indebærer, at Carnegie Investment Bank varetager porteføljestyringen i foreningens afdelinger i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler.

Aftalen om porteføljeforvaltning kan opsiges af forvalter med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkelig virkning. Hvis foreningen opsiges aftalen, er foreningen forpligtet til at betale forvaltningshonorar for en periode på 3 måneder fra datoen for opsigelsen.

Honoraret til Carnegie Investment Bank for porteføljeforvaltning beregnes på grundlag af den gennemsnitlige formue med følgende sats for de enkelte afdelinger:

- Afdeling Globale Aktier 1,10 pct. p.a.
- Afdeling Nordiske Aktier 1,30 pct. p.a.
- Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Investeringer Institutionel 0,35 pct. p.a.
- Afdeling Globale Obligationer og afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk. 0,85 pct. p.a.
- Afdeling Globale Aktier Institutionel, afdeling Globale Aktier Institutionel Akk. og afdeling Globale Obligationer Institutionel 0,60 pct. p.a.

Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Jyske Bank A/S indgået aftale om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser (market making) i børsnoterede afdelinger med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler årligt et samlet vederlag til banken på 35.000 kr. inkl. moms. Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders varsel.

Aftale om ejerbog (aktiebog)

Foreningen har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingens andele foretages. Aftalen indebærer en løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse. Aftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

Aftale om administration (investeringsforvaltning)

Foreningen har indgået en aftale om administration med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om foreningens administrative og forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsinstruks for afdelingen samt aftale med porteføljeforvalter Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie Investment Bank AB, Sverige. Foreningens daglige ledelse varetages af investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S.

Invest Administration A/S har indgået en aftale om IT-drift med Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, som banken indgår i omkring SDC A/S.

Vederlaget for administration udgør følgende for henholdsvis aktie- og obligationsafdelingerne hver især beregnet under ét:

- 0,20 pct. p.a. af formue op til 100 mio. kr.
- 0,070 pct. p.a. af formue fra 100 til 500 mio. kr.
- 0,050 pct. p.a. af formue over 500 mio. kr.

Herudover betaler hver afdeling et årligt gebyr på 10.000 kr. samt 0,05 pct. af emissioner og indløsninger – ved emissioner dog maksimalt 20.000 kr. pr. emission.

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsige administrationsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret af formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsige aftalen med 6 måneders skriftligt varsel.

Administrationsomkostninger

Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,0 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Vederlaget til depotselskabet og til investeringsforvaltningsselskabet for 2020 udgjorde følgende:

		IFS	Depot
Afdeling Globale Obligationer	t.kr.	428	254
Afdeling Globale Obligationer Institutionel	t.kr.	192	154
Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.	t.kr.	129	125
Afdeling Globale Aktier	t.kr.	331	232
Afdeling Globale Aktier Institutionel	t.kr.	243	249
Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.	t.kr.	112	144
Afdeling Globale Aktier Ansv. Invest. Institutionel	t.kr.	51	93
Afdeling Nordiske Aktier	t.kr.	96	181

For 2021 budgetteres med vederlag i samme størrelsesorden.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget udgjorde i 2020 260.000 kr., og for 2021 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen modtager ikke honorar fra foreningen.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde i 2020 61.018 kr. For 2021 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER

For Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Navn og hjemsted

§ 1. Investeringsforenings navn er Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management (herefter "foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management Invest og Investeringsforeningen CWM Invest.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden og/eller en videre kreds, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer

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

Hæftelse

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

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

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

Midlernes anbringelse

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

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen har følgende afdelinger:

Afdeling Globale Obligationer

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Ikke-ratede enkeltobligationer må højst udgøre 10% af afdelingens formue. Investering i enkeltobligationer med en rating i kategorien Non-investment grade (lavere rating end BBB- (Standard & Poor's/Fitch)/Baa3 (Moody's)) eller ikke-ratede enkeltobligationer må samlet højst udgøre 40% af afdelingens formue.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Ikke-ratede enkeltobligationer må højst udgøre 10% af afdelingens formue. Investering i enkeltobligationer med en rating i kategorien Non-investment grade (lavere rating end BBB- (Standard & Poor's/Fitch)/Baa3 (Moody's)) eller ikke-ratede enkeltobligationer må samlet højst udgøre 40% af afdelingens formue.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Ikke-ratede enkeltobligationer må højst udgøre 10% af afdelingens formue. Investering i enkeltobligationer med en rating i kategorien Non-investment grade (lavere rating end BBB- (Standard & Poor's/Fitch)/Baa3 (Moody's)) eller ikke-ratede enkeltobligationer må samlet højst udgøre 40% af afdelingens formue.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

Afdeling Globale Aktier

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan tillige investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Afdeling Globale Aktier Institutionel

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan tillige investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan tillige investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Investeringer Institutionel

Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen investerer i enkeltaktier, der overholder afdelingens kriterier for ansvarlige investeringer. Det betyder, at der investeres i aktier, der følger UN Global Compact's retningslinjer for ansvarlige investeringer samt ikke har mere end 5 % af omsætningen i sektorerne: Alkohol, tobak, gaming, våben, voksenunderholdning og fossile brændstoffer. Overholdelse af kriterierne er baseret på anbefalinger fra ISS Ethix.

Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Afdeling Nordiske Aktier

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i nordiske, dvs. danske, norske, svenske og finske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan tillige investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser, dog kun depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for

afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Lån

§ 7. Hverken foreningen eller en afdeling må optage lån.

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

- 1) optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
- 2) optage lån på højst 10 % af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af foreningens eller den enkelte afdelings formue.

Udlån og garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen eller den enkelte afdeling må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 % af foreningens formue.

Andele i foreningen

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

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

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

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) 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. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af indre værdi, jf. stk. 1 og 2, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning

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

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis foreningens eller en enkelt afdelings formue på grund af indløsning vil komme under 10 mio. kr.

Stk. 4. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, 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 og provision til formidlere og garanter af emissionen.

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

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavn.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingerne kan afholdes såvel fysisk som elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 7. 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 forslagens væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 8. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne, f.eks. ved fremlæggelse til eftersyn på foreningens kontor og/eller på foreningens hjemmeside.

Stk. 9. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Generalforsamlingen vælger 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 medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 7.
4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelt.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele hos foreningen som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger eller deponeret hos depotselskabet.

Stk. 3. De beføjelser, foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens overflytning, afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk såfremt foreningen stiller den facilitet til rådighed for medlemmerne via foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 10 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 10 % af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

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

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling 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, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.

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

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 1 år. Genvalg kan finde sted.

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

Stk. 5. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

Stk. 6. 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. 7. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

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

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på en tilfredsstillende måde. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift.

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

Stk. 4. Foreningens andele skal ikke optages til handel på et reguleret marked. Beslutningen skal angives i foreningens prospekt.

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 6. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Tegningsregler

§ 21. Foreningen tegnes af den samlede bestyrelse, af formanden i forening med et yderligere medlem af bestyrelsen eller direktør i foreningen eller en direktør i investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administration

§ 22. 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 overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

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

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

Administrationsomkostninger

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

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til den gennemsnitlige formueværdi pr. ultimo hver måned.

Stk. 3. Såfremt en afdeling 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, herunder blandt andet honorar til bestyrelsen og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab må for hver afdeling ikke overstige 3,0 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab, der 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. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt balance pr. 30. juni i overensstemmelse med gældende bekendtgørelser.

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

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den 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, med mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 4. Retten til udbytte i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt/hævet senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 5. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

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

Stk. 7. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto beløb umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af generalforsamlingens efterfølgende godkendelse.

Disse vedtægter er vedtaget på den ordinære generalforsamling den 17. marts 2021. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af 19. november 2019.