

# Vedtægter

Investeringsforeningen Sydinvest

Investeringsforening i henhold til dansk lov (UCITS)

~~Oktober~~ Februar 2021

# Indholdsfortegnelse

NAVN OG HJEMSTED .....	2
FORMÅL .....	2
MEDLEMMER .....	2
HÆFTELSE .....	2
MIDLERNES ANBRINGELSE .....	2
AFDELINGER .....	3
<i>Realisationsbeskattede obligationsafdelinger</i> .....	3
Nr. 1. Højrentelande Valuta KL .....	3
Nr. 2. Højrentelande Lokal Valuta KL .....	4
Nr. 3. Virksomhedsobligationer HY KL .....	5
Nr. 4. Virksomhedsobligationer HY ETIK KL .....	6
Nr. 5. Virksomhedsobligationer IG KL .....	7
Nr. 6. Virksomhedsobligationer IG Etik KL .....	8
Nr. 7. Højrentelande KL .....	9
Nr. 8. Højrentelande Mix KL .....	10
Nr. 9. Mellemlange Obligationer KL .....	11
Nr. 10. Korte Obligationer KL .....	12
Nr. 11. Fonde KL .....	13
<i>Realisationsbeskattede aktieafdelinger</i> .....	14
Nr. 12. Verden Ligevægt & Value KL .....	14
Nr. 13. Verden Ligevægt & Value Etik KL .....	15
Nr. 14. Bæredygtige Aktier KL .....	16
Nr. 15. Europa Ligevægt & Value KL .....	17
Nr. 16. Tyskland KL .....	18
Nr. 17. Fjernøsten KL .....	19
Nr. 18. USA Ligevægt & Value KL .....	20
Nr. 19. BRIK KL .....	21
Nr. 20. Globale EM-aktier KL .....	22
Nr. 21. Danmark Indeks KL .....	23
Nr. 22. Verden Etik Indeks KL .....	24
Nr. 23. Morningstar Sustainability Leaders Index KL .....	25
<i>Lagerbeskattede obligationsafdelinger</i> .....	26
Nr. 24. International Akkumulerende KL under afvikling .....	26
Nr. 25. Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL .....	27
Nr. 26. Højrentelande Akkumulerende KL .....	28
Nr. 27. Højrentelande Mix Etik Akkumulerende KL .....	29
Nr. 28. Højrentelande Lokal Valuta Akkumulerende KL .....	30
Nr. 29. Højrentelande Korte Obligationer Akkumulerende KL .....	31
Nr. 30. Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL .....	32
<i>Lagerbeskattede aktieafdelinger</i> .....	33
Nr. 31. Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL .....	33
Nr. 32. Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL under afvikling .....	34
Nr. 33. USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL .....	35
Nr. 34. BRIK Akkumulerende KL .....	36
Nr. 35. Latinamerika Akkumulerende KL under afvikling .....	37
Nr. 36. Fjernøsten Akkumulerende KL .....	38
Nr. 37. Globale EM-aktier Akkumulerende KL .....	39
Nr. 38. Verden Lav Volatilitet Indeks KL .....	40
ANDELSKLASSER .....	41
LÅN .....	42
ANDELE I FORENINGEN .....	42
VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI .....	43
EMISSION OG INDLØSNING .....	43
GENERALFORSAMLING .....	45
ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION OG AFVIKLING M.V. ....	47
BESTYRELSEN .....	48
ADMINISTRATION .....	49
TEGNINGSREGLER .....	49
ADMINISTRATIONSOMKØSTNINGER .....	50
DEPOTSelskab .....	50
ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD .....	50
<b>BILAG 1 .....</b>	<b>53</b>
<b>BILAG 2 .....</b>	<b>55</b>

## Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Sydinvest.

*Stk. 2.* Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen Sønderjylland.

*Stk. 3.* Foreningens hjemsted er Aabenraa Kommune.

## Formål

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

## Medlemmer

§ 3. Medlemmer i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele 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 investeringsforvaltnings-selskab 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 er opdelt i følgende afdelinger:

"KL" efter en afdelings navn betyder, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7.

### **Realisationsbeskattede obligationsafdelingerr**

#### **Nr. 1. HøjrenteLande Valuta KL**

Afdelingens bi-navn er: Emerging Market Currency Bonds KL.

Afdelingen investerer i obligationer med lav varighed denomineret i fremmed valuta. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Der investeres, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder eller hvor valutaen vurderes at være undervurderet.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

## Nr. 2. *HøjrenteLande Lokal Valuta KL*

Afdelingens bi-navn er: Emerging Market Local Currency Bonds KL.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder eller hvor valutaen vurderes at være undervurderet. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

### Nr. 3. *Virksomhedsobligationer HY KL*

Afdelingens bi-navn er: Corporate Bonds HY KL.

Afdelingen investerer i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Da de ikke-børsnotede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:

1. en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's.
3. mindst to af de internationalt førende børsrådgivere som daglige prisstillere.

Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Udenlandske realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

#### Nr. 4. *Virksomhedsobligationer HY ETIK KL*

Afdelingens bi-navn er: Corporate Bonds HY Ethic KL.

Afdelingen investerer i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Da de ikke-børsnotede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:

1. en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's.
3. mindst to af de internationalt førende børsrådgivere som daglige prisstillere.

Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Udenlandske realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

#### Nr. 5. *Virksomhedsobligationer IG KL*

Afdelingens bi-navn er: Corporate Bonds IG KL.

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer, som har en rating svarende til investment grade (IG). Dvs. i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.



## Nr. 6. *Virksomhedsobligationer IG Etik KL*

Afdelingens bi-navn er: Corporate Bonds IG Ethic KL.

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer, som har en rating svarende til investment grade (IG). Dvs. i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

## Nr. 7. *HøjrenteLande KL*

Afdelingens bi-navn er: Emerging Market Bonds KL.

Afdelingen investerer i obligationer fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Hovedparten af valutarisikoen afdækkes til denomineringsvalutaen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

#### Nr. 8. *HøjrenteLande Mix KL*

Afdelingens bi-navn er: Emerging Market Bonds Mix KL.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

### Nr. 9. *Mellemlange Obligationer KL*

Afdelingens bi-navn er: Danish Bonds KL.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

### Nr. 10. *Korte Obligationer KL*

Afdelingens bi-navn er: Danish Bonds Short Duration KL.

Afdelingen investerer i kursstabile obligationer denomineret i danske kroner.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

### Nr. 11. *Fonde KL*

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer denomineret i et af markedslandenes møntenhed. Afdelingen tilstræber at opnå en høj direkte rente frem for at opnå kursstigninger. Afdelingen henvender sig primært til fonde, foreninger og legater.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1 samt Anbringelsesbekendtgørelsens § 5, stk. 2.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

## Realisationsbeskattede aktieafdelinger

### Nr. 12. *Verden Ligevægt & Value KL*

Afdelingens bi-navn er: Global Value Equities KL.

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

### Nr. 13. *Verden Ligevægt & Value Etik KL*

Afdelingens bi-navn er: Global Value Ethics Equities KL.

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.



#### Nr. 14. *Bæredygtige Aktier KL*

Afdelingens bi-navn er: Sustainable Equities KL.

Afdelingen investerer globalt i aktier, som forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 15. Europa Ligevægt & Value KL**

Afdelingens bi-navn er: European Value Equities KL.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Europa.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 16. Tyskland KL**

Afdelingens bi-navn er: German Equities KL.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Tyskland.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan ikke investere i aktier eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

### Nr. 17. *Fjernøsten KL*

Afdelingens bi-navn er: Far East Equities KL.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Asien. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan ikke investere i aktier eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 18. USA Ligevægt & Value KL**

Afdelingens bi-navn er: American Value Equities KL.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i USA.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan ikke investere i aktier eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter hjemmehørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Nr. 19. **BRIK KL**

Afdelingens bi-navn er: BRIC Equities KL.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i et af følgende lande; Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Selskaber optaget til handel i Hongkong betragtes som værende kinesiske. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan ikke investere i aktier eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

## Nr. 20. *Globale EM-aktier KL*

Afdelingens bi-navn er: Global EM Equities KL.

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Emerging eller Frontier Markets, som er lande med et stort vækstpotentiale. Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan ikke investere i aktier eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter hjemmehørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 21. *Danmark Indeks KL***

Afdelingens binavn er: Danish Equities Index KL

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som indgår i indekset OMXC ALL CAP GI.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.



**Nr. 22. Verden Etik Indeks KL**

Afdelingens binavn er: Global Ethical Equity Index KL

Afdelingen investerer globalt i aktier, som indgår i indekset Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

### Nr. 23. *Morningstar Sustainability Leaders Index KL*

Afdelingens binavn er: Morningstar Bæredygtig Indeks KL.

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som indgår i indekset Morningstar Global Markets Sustainability Leaders. [Afdelingens investeringer sammensættes med eneste formål at kopiere indekset under hensyntagen til handelsomkostninger.](#)

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

## Lagerbeskattede obligationsafdelinger

### *Nr. 24. International Akkumulerende KL under afvikling*

Afdelingens bi-navn er: International Bonds Acc KL *under wind up*.

Afdelingen investerer globalt i obligationer.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er akkumulerende.
7. er bevisudstedende.
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (Jf. derivatbekendtgørelsen).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 25. Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: Danish Bonds Acc KL.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 26. HøjrenteLande Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: Emerging Market Bonds Acc KL.

Afdelingen investerer i obligationer fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Hovedparten af valutarisikoen afdækkes til denomineringsvalutaen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 27. HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: Emerging Market Sustainable Blended Debt USD Acc KL.

Afdelingen investerer i obligationer fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner, euro eller USD.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 28. HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: Emerging Market Local Currency Bonds Acc KL.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder eller hvor valutaen vurderes at være undervurderet. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er akkumulerende.
7. er bevisudstedende.
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (Jf. derivatbekendtgørelsen).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 29. HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingen benytter aktivt afledte finansielle instrumenter til at justere risikoen ved investeringerne.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.



**Nr. 30. Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: Corporate Bonds HY Acc KL.

Afdelingen investerer i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Da de ikke-børsnotede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:

1. en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poors henholdsvis Ca hos Moody's.
3. mindst to af de internationalt førende børsrådgivere som daglige prisstillere.

Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Udenlandske realkredit og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

## Lagerbeskattede aktieafdelinger

### *Nr. 31. Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL*

Afdelingens bi-navn er: Global Value Equities Acc KL.

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er akkumulerende.
6. er bevisudstedende.
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (Jf. derivatbekendtgørelsen).
8. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 32. Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL under afvikling**

Afdelingens bi-navn er: European Value Equities Acc KL *under wind up*.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Europa.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er akkumulerende.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 33. USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: American Value Equities Acc KL.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i USA.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
5. er akkumulerende
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 34. *BRIK Akkumulerende KL***

Afdelingens bi-navn er: BRIC Equities Acc KL.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i et af følgende lande; Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Selskaber optaget til handel i Hongkong betragtes som værende kinesiske. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
5. er akkumulerende
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 35. Latinamerika Akkumulerende KL under afvikling**

Afdelingens bi-navn er: Latin America Equities Acc KL **under wind up**.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Latinamerika. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er akkumulerende.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (Jf. derivatbekendtgørelsen).
8. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 36. Fjernøsten Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: Far East Equities Acc KL.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i Asien. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
5. er akkumulerende
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

**Nr. 37. Globale EM-aktier Akkumulerende KL**

Afdelingens bi-navn er: Global EM Equities Acc KL.

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Emerging eller Frontier Markets, som er lande med et stort vækstpotentiale. Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
5. er akkumulerende
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.



**Nr. 38. Verden Lav Volatilitet Indeks KL**

Afdelingens bi-navn er: Global Low Volatility Equities Index KL.

Afdelingen investerer globalt i aktier. Afdelingen investerer som minimum 90 pct. af formuen i selskaber, som indgår i indekset MSCI World Minimum Volatility. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, hvis disse ikke er hjemhørende i Danmark.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
5. er udloddende, dog finder vedtægternes § 26, stk. 1 ikke anvendelse. Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.
6. kan udlodde af formuen.
7. er bevisudstedende.
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. investerer mindst 51 % af UCITS-aktiverne i aktier, optaget til handel på børser eller andre regulerede markeder eller som er omfattet af disse og hvor der ikke er tale om andele i investeringsselskaber, og som opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 2. Bestyrelsen er bemyndiget til at ajourføre vedtægternes bilag 1, hvis bestyrelsen vurderer, at markeder og børser lever op til Finanstilsynets retningslinjer og under hensyntagen til den enkelte afdelings investeringspolitik.

## Andelsklasser

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

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

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

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

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

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

## Lån

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

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

1. optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål og
2. optage lån på højst 10 % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af afdelingens formue.

## Andele i foreningen

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf. I afdelinger med andelsklasser fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele af bestyrelsen.

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 ihændeageren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne 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 i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## Værdiansættelse og fastsættelse af den 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 investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

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

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår, og for aktiebaserede afdelinger endvidere afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

## Emission og indløsning.

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

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

**§ 13.** Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden med mindre andet er angivet under beskrivelsen af den enkelte afdeling i § 6. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.

Stk. 2. Ved anvendelse af dobbeltprismetoden for en afdeling fastsættes *emissionsprisen* til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 3. Ved anvendelse af dobbeltprismetoden for en andelsklasse fastsættes *emissionsprisen* til andelsklassens indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 4. Ved anvendelse af enkeltprismetoden for en afdeling fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af *emissionsprisen*. Emissionsprisen fastsættes til indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet.

Stk. 5. Ved anvendelse af enkeltprismetoden for en andelsklasse fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af *emissionsprisen* for andelsklassen. Emissionsprisen fastsættes til andelsklassens indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet.

Stk. 6. Ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode for en afdeling fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af *emissionsprisen*. Emissionsprisen fastsættes til indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet. Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte emissionsprisen til den indre værdi, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Foreningens bestyrelse skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

Stk. 7. Ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode for en andelsklasse fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af *emissionsprisen* for andelsklassen. Emissionsprisen fastsættes til andelsklassens indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet. Hvis periodens nettoemissioner i andelsklassen overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte emissionsprisen til den indre værdi for andelsklassen, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Foreningens bestyrelse skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

Stk. 8. Ved anvendelse af dobbeltprismetoden for en afdeling fastsættes *indløsningsprisen* til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 9. Ved anvendelse af dobbeltprismetoden for en andelsklasse fastsættes *indløsningsprisen* til andelsklassens indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 10. Ved anvendelse af enkeltprismetoden for en afdeling fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af *indløsningsprisen*. Indløsningsprisen fastsættes til indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet.

Stk. 11. Ved anvendelse af enkeltprismetoden for en andelsklasse fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af *indløsningsprisen* for andelsklassen. Indløsningsprisen fastsættes til andelsklassens indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet.

Stk. 12. Ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode for en afdeling fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af *indløsningsprisen*. Indløsningsprisen fastsættes til indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen til den indre værdi, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Foreningens bestyrelse skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

Stk. 13. Ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode for en andelsklasse fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af *indløsningsprisen* for andelsklassen. Indløsningsprisen fastsættes til andelsklassens indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet. Hvis periodens nettoindløsninger i andelsklassen overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen til den indre værdi for andelsklassen, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Foreningens bestyrelse skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

## Generalforsamling

**§ 14.** Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i Aabenraa.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 20 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

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

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelige for medlemmerne.

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 15. januar i året for generalforsamlingens afholdelse.

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

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

**§ 16.** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. 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, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger (eller deponeret hos depotselskabet).

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

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 109, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., der skal anvendes.

Stk. 5. Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel. For andele, der er denomineret i en anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af medlemmets antal andele med GMT 1600 valutakursen mod danske kroner en uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst en stemme.

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

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

Stk. 8. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelingerne ved afstemning om fælles anliggender.

Stk. 9. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 10. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens samtykke.

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

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

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



Stk. 4. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkelig 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 medlemmer og højst 10 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Valgperioden er på to år. Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem eller de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Dog afgår højst tre medlemmer. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangenen ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Administration

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

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

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

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

## Tegningsregler

**§ 22.** Foreningen tegnes af:

- 1) den samlede bestyrelse, eller
- 2) et medlem af bestyrelsen sammen med foreningens direktør/direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

## Administrationsomkostninger

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

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

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

Stk. 4. Ved fællesomkostningerne forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

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

## Depotselskab

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

Stk. 2. Generalforsamlingen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab efter reglerne om vedtægtsændringer, hvis generalforsamlingen 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 i 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. Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk i henhold til gældende love og bekendtgørelser.

Stk. 3. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 5. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport.

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

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

Stk. 3. I afdelinger der i henhold til § 6 udlodder efter dette stykke foretages udlodninger normalt som nævnt i stk. 1. Dog foretages der i de år, hvor minimumsudlodningen jfr. stk. 1 er under 2% af den nominelle formue, en udlodning svarende til den højeste af enten minimumsudlodningen jfr. stk. 1 eller en udlodning, som består af renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger dog maksimalt svarende til 2 pct. af den nominelle formue.

Stk. 4. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

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

Stk. 6. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

Stk. 7. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Vedtaget den ~~14~~11. ~~Oktober~~februar 2021

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

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Sydinvest

Linda Sandris Larsen  
formand

Hans Lindum Møller  
næstformand

Niels Therkelsen

Svend Erik Kriby

Jesper Aabenhus Rasmussen

## Bilag 1

Ajourført af bestyrelsen den 22. oktober 2019.

Afdelingerne kan, såfremt det er foreneligt med deres investeringspolitik og medmindre andet fremgår af § 6, investere på følgende markeder:

1) Et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet.

Samt på

2) Et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller

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

For så vidt angår 2) og 3) dog kun såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS.

Bestyrelsen har vurderet og godkendt følgende markeder for foreningen:

- Alle medlemmer af World Federation of Exchanges:

Abu Dhabi Securities Exchange  
Amman Stock Exchange  
Athens Stock Exchange (ATHEX)  
Australian Securities Exchange  
Bahrain Bourse  
Bermuda Stock Exchange  
BME Spanish Exchanges  
Bolsa de Comercio de Buenos Aires  
Bolsa de Comercio de Santiago  
Bolsa de Valores de Colombia  
Bolsa de Valores de Lima  
Bolsa Mexicana de Valores  
Borsa İstanbul  
Boursa Kuwait  
Bourse de Casablanca  
BSE India Limited  
Bursa Malaysia  
B3 – Brasil Bolsa Balcao  
Cboe Global Markets  
China Financial Futures Exchange  
China Securities Depository and Clearing Corp Ltd.  
CME Group  
Colombo Stock Exchange  
Cyprus Stock Exchange  
Dalian Commodity Exchange  
Dar es Salam Stock Exchange PLC  
Deutsche Börse AG  
The Depository Trust & Clearing Corporation  
Dhaka Stock Exchange Ltd.  
Dubai Financial Market

The Egyptian Exchange  
EuroCCPEuronext  
Hochiminh Stock Exchange  
Hong Kong Exchanges and Clearing  
Indonesia Stock Exchange  
Intercontinental Exchange, Inc.  
Japan Exchange Group, Inc.  
Johannesburg Stock Exchange  
Kazakhstan Stock Exchange  
Korea Exchange  
London Stock Exchange Group  
Luxembourg Stock Exchanges  
Malta Stock Exchange  
Moscow Exchange  
Multi Commodity Exchange of India Ltd  
Muscat Securities Market  
Nairobi Securities Exchange  
Nasdaq  
National Stock Exchange of India Limited  
Nigerian Stock Exchange  
NZX Limited  
OCC - The Option Clearing Corporation  
Oslo Stock Exchange  
Palestine Exchange  
Philippine Stock Exchange  
Qatar Stock Exchange  
Saudi Stock Exchange (Tadawul)  
Shanghai Futures Exchange  
Shanghai Stock Exchange  
Shenzhen Stock Exchange  
Singapore Exchange  
SIX Swiss Exchange  
Stock Exchange of Mauritius  
Stock Exchange of Thailand  
Taipei Exchange  
Taiwan Futures Exchange  
Taiwan Stock Exchange  
Tel-Aviv Stock Exchange  
TMX Group Inc.  
Tunis Stock Exchange  
Zhengzhou Commodity Exchange

- Markeder, som ikke er medlemmer af World Federation of Exchanges

- Det amerikanske marked for ikke børsnoterede virksomhedsobligationer, det såkaldte High Yield Bonds eller OTC-Fixed Income. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers, Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstedelserne.
- Det amerikanske marked for ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet.
- Nasdaq Dubai
- The market in US government securities conducted by primary dealers regulated by the Federal Reserve Bank of New York

- Onshore Malaysian Government Securities Market

## Bilag 2

I henhold til lov om investeringsforeninger m.v. kan en afdeling investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

a) den danske stat, eller

b) et land inden for den Europæiske Union, et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller et andet land eller

c) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne eller pengemarkedsinstrumenterne er godkendt af Finanstilsynet.

Disse lande og institutioner fremgår nedenfor:

ad a) Danmark.

ad b) Et EU-land, et EØS-land eller et OECD-Land.

ad c)

Nordiska Investeringsbanken,  
European Investment Bank (EIB),  
European Coal and Steel Community,  
Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe,  
Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock – Switzerland),  
Euratom (European Atomic Energy Community),  
World Bank (International Bank for Reconstruction and Development),  
International Finance Corporation,  
African Development Bank,  
Asian Development Bank,  
Inter- American Development Bank (IADB),  
European Bank for Reconstruction and Development,  
European Financial Stability Facility.