

# Handelsinvest



## *Vedtægter for Investeringsforeningen Handelsinvest*

## Navn og hjemsted

### § 1

Foreningens navn er Investeringsforeningen Handelsinvest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Herning 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 reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 11.

## Investorer

### § 3

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

## Hæftelse

### § 4

En investor i en afdeling/andelsklasse hæfter ikke personligt for investeringsforeningens eller afdelingens/andelsklassens forpligtelser. Investoren hæfter alene med sin andel af formuen. (Indskud)

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

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

## Midlernes anbringelse

### § 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

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

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

## Afdelinger og andelsklasser

### § 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, der alle er bevisudstedende, som kan investere midlerne på markeder, der opfylder §139 i lov om investeringsforeninger m.v. og dermed er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1, og som alle kan eje aktier i det investeringsforvaltningsselskab, der administrerer foreningen, jf. § 26, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.:

Udloddende afdelinger:

Stk. 1. Obligationsafdelinger:

#### Nr. 1

*Handelsinvest Danske Obligationer (AK):*

Investerer i danske obligationer, denomineret i danske kroner, der handles på et reguleret marked der er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.

Afdelingen investerer højst 50% af midlerne i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

#### Nr. 2

*Handelsinvest Højrentelande (AK):*

Afdelingen investerer primært i udenlandske obligationer, der er udstedt af lande eller har relationer til lande, der er under udvikling til industrinationer. Disse lande er beliggende i områderne Latinamerika, Afrika, Østeuropa, Mellemøsten eller Asien. De omtalte lande kaldes emerging markets.

Kreditrisikoen er defineret således, at den gennemsnitlige rating i porteføljen altid skal være B- (S&P) eller højere.

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

- godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.

Investeringerne kan ske i lokalvaluta, USD, JPY, CHF eller Euro.

#### Nr. 3

*Handelsinvest Virksomhedsobligationer (AK):*

Afdelingen investerer i udenlandske obligationer, dog fortrinsvis virksomhedsobligationer denomineret i EUR, som handles på et reguleret marked, der er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

#### Nr. 4

*Handelsinvest High Yield Bonds (AK)*

Afdelingen investerer primært i udenlandske virksomhedsobligationer, der har en rating BB+ eller lavere med en rating af S&P, Moody's eller Fitch. Der kan endvidere investeres i amerikanske unoterede virksomhedsobligationer, der handles på OTC-børsen, der er overvåget og reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelser af brokere. Der kan sekundært investeres op til 20% i statsobligationer denomineret i USD, EUR eller GBP.

For virksomhedsobligationer der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer. For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet endvidere opfylde:

- a. Udsteder skal have en cirkulerende mængde på min. 100 mio. USD eller modværdien heraf i en anden valuta.
- b. Virksomhedsobligationer uden rating eller en rating dårligere end C må max. udgøre 10% af formuen.
- c. Enhver investering bør som udgangspunkt udgøre min. 1/2% af den samlede formue.

d. Afdelingen kan maksimalt investere op til 5% af formue i virksomhedsobligationer i en enkelt udstedelse og maksimalt 5% i virksomhedsobligationer udstedt af én udsteder (målt på koncernniveau).

Der kan alene investeres i obligationer, der ikke strider imod Foreningens politik for ansvarlige investeringer.

Ud over ovenstående markeder kan der handles på et reguleret marked, der er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.

Stk. 2. Obligationsafdelingerne kan, jf. § 148, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., investere over 35% af formuen i værdipapirer udstedt eller garanteret af

- a) den danske stat
- b) lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område eller
- c) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet.

Stk. 3. Obligationsafdelingerne må derudover investere formuen i markeder jf. bilag 1, indtil 10% af formuen i værdipapirer, jf. 139, stk. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder der ikke har bestyrelsens godkendelse. Afdelingen skal dog fortsat investere inden for sin investeringspolitik.

Stk. 4. Obligationsafdelingerne kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Stk. 5. Aktieafdelinger:

*Nr. 1*

*Handelsinvest Verden (AK):*

Investerer i internationale aktier samt i depotbeviser som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er).

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

*Nr. 2*

*Handelsinvest Europa (AK):*

Investerer i europæiske aktier.

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

*Nr. 3*

*Handelsinvest Fjernøsten (AK):*

Investerer i aktier, der er hjemmehørende i Fjernøsten eller har hovedaktivitet i et fjernøstligt land samt i depotbeviser som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er).

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

*Nr. 4*

*Handelsinvest Danmark (AK):*

Investerer i danske aktier optaget til handel på et reguleret marked.

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

*Nr. 5*

*Handelsinvest Norden (AK):*

Investerer i nordiske aktier samt i depotbeviser som fx svenske depotbeviser (SDR'er).

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

*Nr. 6*

*Handelsinvest Nordamerika (AK):*

Investerer i aktier i selskaber der er hjemmehørende i Nordamerika eller som har aktiviteter i Nordamerika samt i depotbeviser som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er).

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

*Nr. 7*

*Handelsinvest Europa Index (AK)*

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætning af porteføljen at følge udviklingen i et europæisk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. §2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage udskiftninger af indekset.

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

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

Stk. 6. Aktieafdelingerne kan investere i aktier, der handles på et reguleret marked eller handles på andre regulerede markeder, der er offentligt anerkendte, regelmæssigt arbejdende og åbne for offentligheden. Disse regulerede markeder skal være:

- godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.

Stk. 7. Aktieafdelingerne må derudover investere formuen i markeder jf. bilag 1, indtil 10% af formuen i værdipapirer, jf. § 139, stk. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder der ikke har bestyrelsens godkendelse. Afdelingen skal dog fortsat investere inden for sin investeringspolitik.

Stk. 8. Aktieafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Stk. 9. Aktieafdelingerne kan alene anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Stk. 10. Mix-afdelinger:

Nr. 1

Handelsinvest Defensiv 10 (AK):

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, afdelinger og/eller andelsklasser i danske investeringsforeninger samt ETF'er.

Afdelingens formue vil være investeret i 0-20% aktier med 10% som neutral position og 80-100% obligationer med 90% som neutral position.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling og/eller andelsklasse i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling eller andelsklasse af en dansk investeringsforening.

Afdelingen vil, for private investorer der investerer frie midler, være kapitalindkomstbeskattet.

Nr.2

Handelsinvest Defensiv 30 (AK):

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, afdelinger og/eller andelsklasser i danske investeringsforeninger samt ETF'er.

Afdelingens formue vil være investeret i 15-45% aktier med 30% som neutral position og 55-85% obligationer med 70% som neutral position.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling og/eller andelsklasse i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling eller andelsklasse af en dansk investeringsforening.

Afdelingen vil, for private investorer der investerer frie midler, være kapitalindkomstbeskattet.

Nr.3

Handelsinvest Offensiv 60 (AK):

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, afdelinger og/eller andelsklasser i danske investeringsforeninger samt ETF'er.

Afdelingens formue vil være investeret i 45-75% aktier med 60% som neutral position og 25-55% obligationer med 40% som neutral position.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling og/eller andelsklasse i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling eller andelsklasse af en dansk investeringsforening.

Afdelingen vil, for private investorer der investerer frie midler, være aktieindkomstbeskattet.

Nr.4

Handelsinvest Offensiv 80 (AK):

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, afdelinger og/eller andelsklasser i danske investeringsforeninger samt ETF'er.

Afdelingens formue vil være investeret i 60-100% aktier med 80% som neutral position og 0-40% obligationer med 20% som neutral position.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling og/eller andelsklasse i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling eller andelsklasse af en dansk investeringsforening.

Afdelingen vil, for private investorer der investerer frie midler, være aktieindkomstbeskattet.

Akkumulerende afdelinger:

Nr. 5

Handelsinvest Defensiv 10 Akkumulerende (AK):

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, afdelinger og/eller andelsklasser i danske investeringsforeninger samt ETF'er.

Afdelingens formue vil være investeret i 0-20% aktier med 10% som neutral position og 80-100% obligationer med 90% som neutral position.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling og/eller andelsklasse i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling eller andelsklasse af en dansk investeringsforening.

Nr. 6

Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK):

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, afdelinger og/eller andelsklasser i danske investeringsforeninger samt ETF'er.

Afdelingens formue vil være investeret i 60-100% aktier med 80% som neutral position og 0-40% obligationer med 20% som neutral position.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. § 143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling og/eller andelsklasse i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling eller andelsklasse af en dansk investeringsforening.

Stk. 11. Mix-afdelingerne kan, jf. § 148, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., investere over 35% af formuen i værdipapirer udstedt eller garanteret af

- a) den danske stat
- b) lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område eller
- c) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet.

Stk. 12. Mix-afdelingerne kan investere i aktier, der handles på et reguleret marked eller handles på andre regulerede markeder, der er offentligt anerkendte, regelmæssigt arbejdende og åbne for offentligheden. Disse regulerede markeder skal være:

- godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.

Stk. 13. Mix-afdelingerne må derudover investere formuen i markeder jf. bilag 1, indtil 10% af formuen i værdipapirer, jf. § 139, stk. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder der ikke har bestyrelsens godkendelse. Afdelingen skal dog fortsat investere inden for sin investeringspolitik.

Stk. 14. De udloddende mix-afdelinger er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21 og 22..

Stk. 15. De akkumulerende mix-afdelinger er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Stk. 16. Mix-afdelingerne kan alene anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

## § 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. Andelsklasser 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 af 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 bekendtgørelse om andelsklasser i investeringsforeninger m.v.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i investeringsforeninger m.v. og reglerne i bekendtgørelse om beregning af

emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i bekendtgørelse om andelsklasser i investeringsforeninger m.v.

Stk. 5. Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på ex kupon - andelsklasser/andelsklasser uden ret til ubytte.

## Lån § 8

Hverken foreningen eller en afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser derom.

## Andele i foreningen § 9

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

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

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

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændehaveren men kan på begæring over for kontoførende institut/foreningen 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. Ingen investor af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi § 10

Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 10 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 andelsklassens 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, stk. 1 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, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

### **Emission og indløsning**

#### **§ 11**

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

#### **§ 12**

På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens 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**

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, 3 og 4, jf. stk. 1, opgjort op emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emission.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til indre værdi, jf. § 10, stk. 2, 3 og 4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger til indløsningen.

### **Generalforsamling**

#### **§ 14**

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Herning.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller den på generalforsamlingen valgte revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal foreningen angive, 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 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 8. Investorer der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

#### **§ 15**

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

Stk. 3. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet kopi af denne være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor.

#### **§ 16**

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provener ved formuerrealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 5.
3. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. Eventuelt.

#### **§ 17**

Enhver investor af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens bøger.

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

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklassens investorer for så vidt angår ændringer 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. Hver investor har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 6. Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog 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. Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 5 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemningen om fælles anliggende).

Stk. 9. Pressen har fri adgang til generalforsamlingerne. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

### **Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling**

#### **m.v. § 18**

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

Stk. 2

Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. 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 investorerne 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 udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

#### **Bestyrelsen § 19**

Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Alle bestyrelsesmedlemmer afgår hvert år. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. 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. 5. 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 investeringsforeningens 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 udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

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

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. Bestyrelsen kan fastsætte krav om minimumsindskud i en ny afdeling.

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutninger 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. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktør. Finanstilsynet skal godkende foreningens valg af 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. formand/næstformand sammen med direktøren i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens 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 under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourcerforbrug i løbet af perioden og til deres aktiver primo perioden. Omkostningerne fordeles bagud ved hvert kvartalsskifte.

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

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser, herunder blandt andet betalinger til bestyrelsen og direktionen eller investeringsforvaltningsselskabet.

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 3 % af gennemsnitsformuen i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

#### **Depotselskab § 24**

Afdelingernes instrumenter skal forvaltes og opbevares særskilt for foreningen af et af Finanstilsynet godkendt depotselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

#### **Årsrapport, revision og overskud § 25**

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning og et årsregnskab for hver afdeling bestående af en balance, en

resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

#### **§ 26**

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

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

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

Stk. 4. I udloddende afdelinger/andelsklasser 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. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældres, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

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

Herning, den 5. juli 2021

For Investeringsforeningen Handelsinvest:

---

Lone Mørch  
Formand

---

Ulrik Lundsfryd  
Næstformand

---

Hugo Sørensen

---

Lone Ryg Olsen

---

Niels Viggo Malle



## ***Bilag 1***

Fortegnelse over de af bestyrelsen vurderede og godkendte markeder, der lever op til § 139 i lov om investeringsforeninger. Markeder er her defineret som en børs og ikke et land, region eller lignende.

Nærværende bilag kan løbende opdateres med de af bestyrelsen godkendte ændringer af markeder, der må handles på uden, at det kræver nye vedtægter.

Herunder følger de af bestyrelsen godkendte markeder for hver afdeling:

Bilag 1, side 2

Børser godkendt af bestyrelsen													
Land	Børs	WWW	Verden	Europa	Fjernøsten	Norden	Danmark	Nordamerika	Højrente	Virksomhed	Danske Obl.	Mix	High Yield Bonds
Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires	<a href="http://www.bolsar.com">www.bolsar.com</a>							X				
Australien	Australian Securities Exchange	<a href="http://www.asx.com.au">www.asx.com.au</a>	X										
Belgien	EU liste		X	X						X			X
Brasilien	BM&FBOVESPA	<a href="http://www.bmfbovespa.com.br">www.bmfbovespa.com.br</a>	X						X				
Canada	TMX Group Inc.	<a href="http://www.tsx.com">www.tsx.com</a>	X					X					
Chile	Bolsa de Comercio de Santiago	<a href="http://www.bolsadesantiago.com">www.bolsadesantiago.com</a>	X										
Colombia	Bolsa de Valores de Colombia	<a href="http://www.bvc.com.co">www.bvc.com.co</a>	X										
Danmark	EU liste		X	X		X	X			X	X	X	X
Finland	EU liste		X	X		X				X			X
Frankrig	EU liste		X	X					X	X			X
Ghana	Ghana Stock Exchange	<a href="http://www.gse.com.gh">www.gse.com.gh</a>							X				
Holland	EU liste		X	X						X			X
Hong Kong	Hong Kong Exchanges and Clearing (Tokyo Stock Exchange)	<a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a>	X		X								
Indonesien	Indonesia Stock Exchange	<a href="http://www.idx.co.id">www.idx.co.id</a>	X		X				X				
Irland	EU liste		X	X					X	X		X	X
Italien	EU liste		X	X						X			X
Japan	Japan Exchange Group (Tokyo Stock Exchange)	<a href="http://www.jpx.co.jp">www.jpx.co.jp</a> <a href="http://www.tse.or.jp/english/">(www.tse.or.jp/english/)</a>	X										
Luxemborg	EU liste		X	X					X	X		X	X
Malaysia	Bursa Malaysia	<a href="http://www.bursamalaysia.com">www.bursamalaysia.com</a>	X		X				X				
Mexico	Bolsa Mexicana de Valores	<a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>	X					X	X				
Norge	www.oslobors.no, EU liste	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>	X	X		X							
Panama	Bolsa de Valores de Panama S.A	<a href="http://www.panabolsa.com">www.panabolsa.com</a>							X				
Peru	Bolsa de Valores de Lima	<a href="http://www.bvl.com.pe">www.bvl.com.pe</a>	X										
Philippinerne	Philippine Stock Exchange	<a href="http://www.pse.com.ph">www.pse.com.ph</a>	X		X				X				
Polen	EU liste								X				X
Portugal	EU liste		X	X						X			X
Rumænien	Bucharest Stock Exchange	<a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a>							X				
Schweiz	SIX Swiss Exchange	<a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a>	X	X								X	
Singapore	Singapore Exchange	<a href="http://www.sgx.com">www.sgx.com</a>	X		X				X				
Spanien	EU liste		X	X						X			X
Storbritannien	EU liste		X	X	X				X	X		X	X
Sverige	EU liste		X	X		X				X			X
Syd Korea	Korea Exchange	<a href="http://www.krx.co.kr">www.krx.co.kr</a>	X						X				
Sydafrika	Johannesburg Stock Exchange	<a href="http://www.jse.co.za">www.jse.co.za</a>	X		X				X				
Taiwan	Taiwan Stock Exchange (TWSE)	<a href="http://www.twse.com.tw">www.twse.com.tw</a>	X		X								
Thailand	Stock Exchange of Thailand	<a href="http://www.set.or.th">www.set.or.th</a>	X		X				X				
Tyrkiet	Borsa Istanbul	<a href="http://www.borsaistanbul.com">www.borsaistanbul.com</a>							X				
Tyskland	EU liste		X	X					X	X		X	X
Ungarn	EU liste								X				X
USA	Nasdaq	<a href="http://www.nasdaq.com">www.nasdaq.com</a>	X		X			X	X			X	X
USA	New York Stock Exchange	<a href="http://www.nyse.com/">http://www.nyse.com/</a>										X	X
USA	Chicago Board of Trade	<a href="https://www.cmegroup.com/">https://www.cmegroup.com/</a>											X
Østrig	EU liste		X	X						X			X

EU Kommissionen offentliggør en liste over MiFID regulerede markeder, som løbende opdateres. Listen findes på Kommissionens hjemmeside.

# Handelsinvest

– passer også mine penge

Østergade 2 • 7400 Herning • Telefon 97 12 33 55  
info@handelsinvest.dk • www.handelsinvest.dk