

Vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Sparinvest.

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene: Investeringsforeningen Andelsinvest, Investeringsforeningen Daninvest og Investeringsforeningen Danmark ID.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Randers Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden, medmindre andet fremgår af § 6, stk. 1 og stk. 2, under den enkelte afdeling, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 i Lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer

§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere 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, stk. 1 og stk. 2, 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 i Lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. Obligationsafdelinger

Korte Obligationer 2010

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen kan dog investere indtil 10% af formuen i obligationer, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 9.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Lange Obligationer 2010

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen kan dog investere indtil 10% af formuen i obligationer, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 9.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mellemlange Obligationer 2010

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen kan dog investere indtil 10% af formuen i obligationer, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 9.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

High Yield Value Bonds Udb.

Afdelingen investerer i højtforrentede, omsættelige virksomhedsobligationer.

Mindst 2/3 af afdelingens samlede aktiver investeres i fastforrentede, omsættelige virksomhedsobligationer med en rating under Baa3/BBB- fra Moody's, Standard & Poor's eller et andet anerkendt kreditvurderingsbureau.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i

foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af NASD, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

1. En cirkulerende mængde på mindst 20 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 børsmæglere som daglige prisstillere.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122 stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Korte Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiell virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Lange Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mellemlange Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nye Obligationsmarkeder

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets lande. Emerging markets lande defineres her som lande, der er repræsenteret i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks.

Afdelingen kan dog investere op til 10% i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, som ikke indgår i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks, og som er hjemmehørende i zone A-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Nye Obligationsmarkeder Lokalvaluta

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets lande.

Afdelingen kan dog investere op til 1/3 af afdelingens samlede aktiver i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, som er hjemmehørende i zone A lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Bolig

Medlem af afdelingen er enhver almen boligorganisation, der ejer en eller flere andele og som ifølge disse vedtægter kan være medlem. Kun almene boligorganisationer kan være medlemmer af afdelingen.

Ihændehavere af andele, der ikke opfylder optagelsesbetingelserne, skal straks afhænde deres andele til en almen boligorganisation, når bestyrelsen kræver det. Sker sådan afhændelse ikke, kan det pågældende medlem blive indløst med 30 dages varsel.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1.

Afdelingen investerer i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Placeringen af afdelingens midler sker i overensstemmelse med de grænser, som er fastsat i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Indeksobligationer

Afdelingen investerer i danske og udenlandske indeksobligationer samt pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2. Aktieafdelinger

Cumulus Value

Afdelingen investerer i aktier i hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Aktier

Afdelingen investerer i aktier hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Europa

Afdelingen investerer i europæiske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value USA

Afdelingen investerer i amerikanske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Japan

Afdelingen investerer i japanske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i

foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Value Emerging Markets

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Momentum Aktier

Afdelingen investerer i aktier i hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Momentum Aktier Akk.

Afdelingen investerer i aktier i hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Danske Aktier

Afdelingen investerer i danske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Klima & Miljø

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber med direkte eller indirekte aktiviteter inden for klima- og miljøområdet eller som helt eller delvist er relateret til dette område.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3. Medmindre andet fremgår af § 6, stk. 1, kan afdelinger, hvor det falder inden for afdelingens investeringsområde, investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af de i Tillæg 1 nævnte stater, lande eller internationale institutioner af offentlig karakter i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 128, stk. 1, nr. 4, jf. § 129.

Lån

§ 7. Hverken foreningen eller en enkelt 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

Andele i bevisudstedende afdelinger

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

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

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

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable, medmindre andet fremgår af § 6, stk. 1 og stk. 2, under den enkelte afdeling.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse, medmindre andet fremgår af § 6, stk. 1 og stk. 2, under den enkelte afdeling.

Andele i kontoførende afdelinger

§ 9. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende 1 kr.

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. Et medlem kan kun indskyde og hæve et beløb svarende til værdien af et helt antal andele.

Stk. 4. Et medlems indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på medlemmets navn.

Stk. 5. Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for medlemmets indskud og andele.

Stk. 6. Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 7. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

Stk. 8. Intet medlem af 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 10 i Lov om investeringsforeninger m.v. og 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. 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, jf. stk. 1, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. I udbyttebetalende aktieafdelinger fradrages 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.

§ 13. For afdelingen Bolig gælder der en særlig ret for bestyrelsen til at tvangsindløse andele, der erhverves af andre end almene boligorganisationer, jfr. § 6, stk. 1.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

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

Generalforsamling

§ 15. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavn, Randers eller Vejle.

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

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

Stk. 5. Generalforsamlingen indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside samt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S for afdelinger, der er optaget til handel på denne fondsbørs.

Stk. 6. I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagens 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 denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 8. Medlemmer der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar.

§ 16. Generalforsamlingen vælger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

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

§ 17. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 20, stk. 6.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

§ 18. Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når medlemmet senest 5 dage forinden har tilmeldt sig generalforsamlingen via foreningens hjemmeside eller senest 5 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

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 opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

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

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde 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. 6. Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 19 nævnte tilfælde.

Stk. 7. Intet medlem kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 2% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 2% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning m.v.

§ 19. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afvikling, fusion, eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

Stk. 2. 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

§ 20. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 14 medlemmer.

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

Stk. 3. Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

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

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

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

§ 21. 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 foreningens vedtægter og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på en efter foreningens forhold 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.

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

Administration

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

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

Tegningsregler

§ 23. Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse, eller
2. formanden eller næstformanden i forening med et yderligere bestyrelsesmedlem, eller
3. formanden eller næstformanden i forening med et medlem af direktionen i investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet betalinger til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 2,00 % af den højeste formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

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

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 26. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport.

Stk. 2. 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. 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.

Stk. 5. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til medlemmerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for medlemmernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. Udbetaling af det enkelte medlems udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til medlemmets konto i et pengeinstitut.

§ 27. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16C 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. I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor

foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte à conto udlodning. Á conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. Á conto-udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt á conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end kr. 0,25 pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at á conto-udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

Stk. 4. Á conto-udlodningen skal efterfølgende godkendes på en generalforsamling.

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

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

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

Således vedtaget på foreningens bestyrelsesmøde den 31. august 2011.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest

Torben Henning Nielsen, Formand

Niels S. Vase, Næstformand

Peter Reedtz

Benedicte Vibe Christensen

Johannes Andersen

Linda Nielsen

Tillæg 1

I henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. kan en afdeling investere op til 100% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- a) den danske stat,
- 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.

Ad b) Lande Unionen har indgået aftale med på det finansielle område:
Island, Liechtenstein og Norge.

Ad c) Internationale institutioner af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i:
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), Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development, European Financial Stability Facility.

Tillæg 1 er vedtaget på foreningens bestyrelsesmøde den 31. august 2011.

Tillæg 2

Finanstilsynet har godkendt følgende markeder i medfør af Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 2:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (tidl. FIBV),
- NASDAQ (undtaget NASDAQ OMX First North),
- Full Members og Associate Members af FESE,
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet, og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC - Fixed Income markedet.

Foreningens bestyrelse har godkendt følgende markeder for de enkelte afdelinger i overensstemmelse med Finanstilsynets Vejledning om hvilke markeder investeringsforeninger, specialforeninger og godkendte fåmandsforeninger kan placere deres midler på i henhold til § 87 i Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.:

Indeksobligationer

Bestyrelsen har godkendt følgende markeder for afdelingen Indeksobligationer:

- Markedet for amerikanske statsgældspapirer (herunder US Treasury bills, US Treasury Notes, US Treasury Bonds og US Treasury Inflation Protected Securities) og som udgøres af 'primary dealers' reguleret af Federal Reserve Bank of New York.
- OTC-markedet for japanske statsgældspapirer som reguleret af Japan Securities Dealers Association.
- OTC-markedet for canadiske statsobligationer reguleret af IIROC (Investment Industry Regulatory Organization of Canada).

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der handles på disse markeder, indenfor rammerne af afdelingens investeringspolitik.

Cumulus Value

Bestyrelsen har godkendt følgende markeder for afdelingen Cumulus Value:

- New Zealand Exchange (NZX) reguleret af New Zealand Securities Commission

Afdelingen kan investere i værdipapirer, der handles på disse markeder, indenfor rammerne af afdelingens investeringspolitik.

Value Aktier

Bestyrelsen har godkendt følgende markeder for afdelingen Value Aktier:

- New Zealand Exchange (NZX) reguleret af New Zealand Securities Commission

Afdelingen kan investere i værdipapirer, der handles på disse markeder, indenfor rammerne af afdelingens investeringspolitik.

Momentum Aktier og Momentum Aktier Akk.

Bestyrelsen har godkendt følgende markeder for afdelingerne Momentum Aktier og Momentum Aktier Akk.:

- New Zealand Exchange (NZX) reguleret af New Zealand Securities Commission

Afdelingerne kan investere i værdipapirer, der handles på disse markeder, indenfor rammerne af afdelingernes investeringspolitik.

Tillæg 2 er vedtaget på foreningens bestyrelsesmøde den 31. august 2011.