

## GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

Fredag den 27. april 2012 kl. 13.00 blev der afholdt ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

Bestyrelsen havde som dirigent udpeget advokat Finn Overgaard, der med forsamlingens tilslutning konstaterede, at generalforsamlingen var indkaldt i overensstemmelse med bestemmelserne i foreningens vedtægter og derfor lovligt kunne afholdes.

Dirigenten oplyste i den forbindelse, at der på generalforsamlingen var repræsenteret 9,4 % af foreningens samlede formue, og at alle foreningens afdelinger var repræsenteret, og konstaterede, at generalforsamlingen som udgangspunkt var beslutningsdygtig, dog at bestyrelsens forslag om vedtægtsændringer under dagsordenens punkt 2 – såfremt det blev vedtaget med den fornødne majoritet – ville kræve endelig vedtagelse på en ny generalforsamling, da den til vedtægtsændringens endelige vedtagelse fornødne formue ikke var repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægternes 17.

Dirigenten gennemgik herefter dagsordenen med fuldstændige forslag for generalforsamlingen:

1. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og forslag til anvendelse af resultatet
2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revisor
5. Eventuelt

### **Ad dagsordenens punkt 1 – forelæggelse af årsrapporten til godkendelse og forslag til anvendelse af resultat**

Bestyrelsens formand, advokat Søren Jenstrup, aflagde beretning om investeringsforeningens virksomhed i 2011 og gennemgik i hovedtræk årsrapporten for 2011 (formandens præsentation på generalforsamlingen er vedhæftet dette referat som bilag). Bestyrelsesformanden fremlagde herefter bestyrelsens forslag til anvendelse af resultatet.

Dirigenten spurgte forsamlingen, om der var bemærkninger eller spørgsmål til beretningerne, hvilket ikke var tilfældet.

Generalforsamlingen tog herefter bestyrelsens beretning til efterretning samt godkendte enstemmigt årsrapporten, herunder bestyrelsens samlede honorar på DKK 338.000 og bestyrelsens forslag til resultatdisponering som angivet i årsrapporten.

### **Ad dagsordenens punkt 2 – forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen**

Dirigenten oplyste, at der ikke fra medlemmer var indkommet forslag til behandling på generalforsamlingen.

Dirigenten gennemgik herefter bestyrelsens forslag om ændring af vedtægterne, herunder opregningen af forslaget væsentligste indhold som angivet i de fuldstændige forslag til dagsordenen samt den på foreningens hjemmeside offentliggjorte version af de gældende vedtægter med samtlige foreslåede ændringer markeret (denne version er vedhæftet dette referat som bilag).

Dirigenten spurgte forsamlingen, om der var bemærkninger eller spørgsmål til forslaget.

Efter formandens besvarelse af spørgsmål til forslaget til ændrede vedtægter konstaterede dirigenten med forsamlingens tilslutning, at forslaget til vedtægtsændringer, som de fremgår af den på foreningens hjemmeside offentliggjorte version af de gældende vedtægter med samtlige foreslåede ændringer markeret, var vedtaget enstemmigt og med tilslutning fra den samlede repræsenterede formue.

Da der imidlertid ikke var den fornødne del af foreningens formue repræsenteret på generalforsamlingen, kræver endelig vedtagelse af forslaget beslutning herom på en ny generalforsamling, jf. de gældende vedtægters 17, hvortil bestyrelsen vil indkalde.

### **Ad dagsordenens punkt 3 – valg af medlemmer til bestyrelsen**

I henhold til vedtægternes 18.3 afgik professor Jens Oluf Elling. Dirigenten oplyste, at Kim A. Berner efter eget ønske var udtrådt af bestyrelsen kort tid forinden.

Bestyrelsen foreslog genvalg af Jens Oluf Elling samt nyvalg af cand. merc. Per Hillebrandt Jensen, der er direktør i Friheden Invest A/S. Begge var rede hertil. Per Hillebrandt Jensen fik lejlighed til at præsentere sig for forsamlingen.

Dirigenten redegjorde for kandidaternes ledelseshverv og spurgte, om der var andre forslag. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at Jens Oluf Elling og Per Hillebrandt Jensen var valgt.

Bestyrelsen består herefter af Søren Jenstrup, Per Vadstrup Jensen, Jens Oluf Elling og Per Hillebrandt Jensen.

#### **Ad dagsordenens punkt 4 – valg af revisor**

I henhold til vedtægternes 24.3 vælges foreningens revisor for ét år ad gangen.

Bestyrelsen foreslog genvalg af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30 70 02 28).

Dirigenten spurgte, om der var andre forslag. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt som revisor.

#### **Ad dagsordenens punkt 5 – eventuelt**

Et medlem foreslog med henvisning til mulighed for omkostningsbesparelser etablering af en medlemsportal på foreningens hjemmeside, således at udsendelse af materiale fra foreningen til medlemmerne kunne reduceres. Formanden tilkendegav, at bestyrelsen ville overveje forslaget.

---

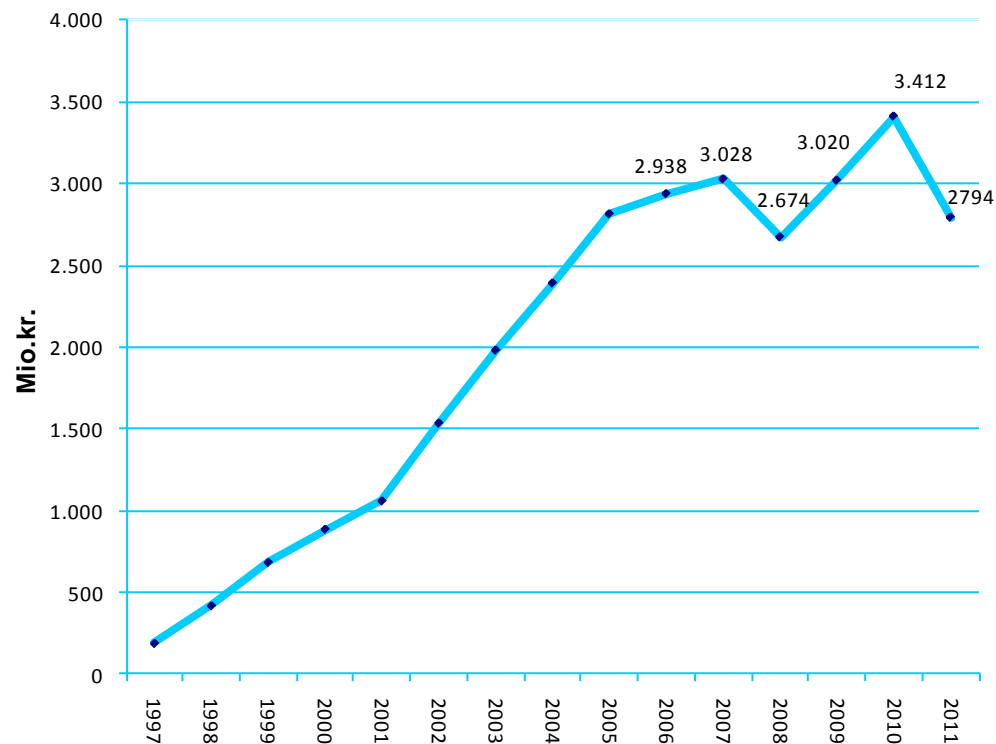
Generalforsamlingen blev hævet kl. 14.15.

Som dirigent:



Finn Overgaard

# Udvikling i foreningens formue



Formue ultimo 2011 2.794 mio. kr.

Ændring siden 2010 - 618 mio. kr.

*Heraf*

Udlodninger i 2011 - 82 mio. kr.

Nettosalg (nettoemissioner) -48 mio. kr.

Driftsresultat -488 mio. kr.

# Foreningens forhold i 2011

---

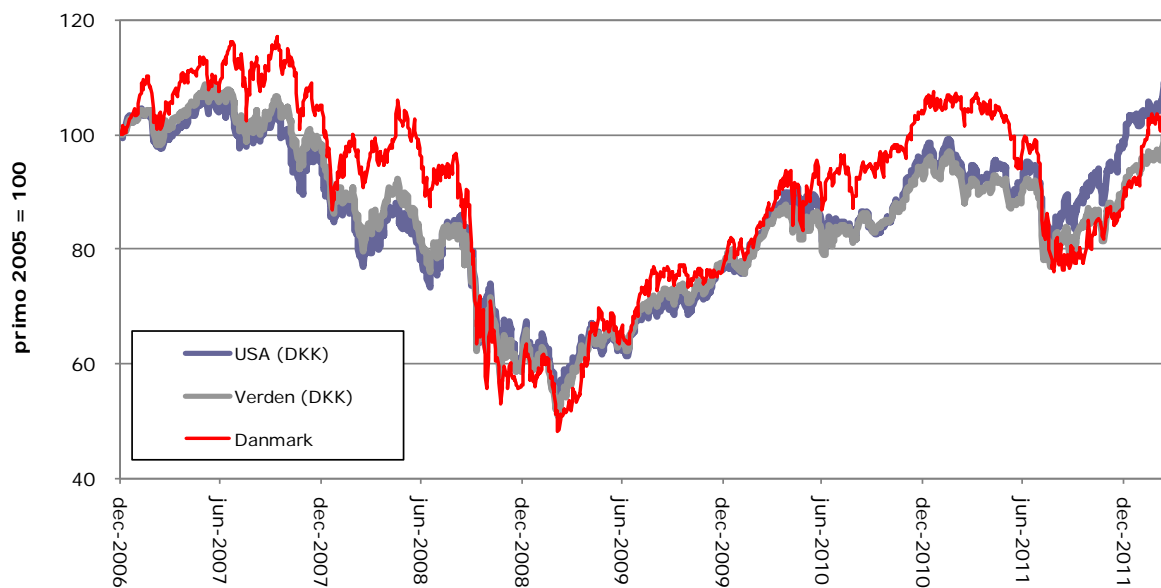
- Afvikling af afdeling Højrenteobligationer i juli 2011
- Afvikling af afdeling Bond Fund i november 2011
- Finanstilsynets inspektion af foreningen med få anmærkninger
- Skift af administrationsselskab til Nykredit Portefølje Administration

# Den økonomiske udvikling 2011

---

- Verdensøkonomien viste alene moderat vækst
- Statsgældskrise og mild recession i Europa
- Lempelig pengepolitik med lav rente og pengeregighed
- Faldende aktiemarkeder

# Udvikling i udvalgte aktieindeks seneste 5 år



# Afkast 2011

Afkast	2011
Korte Obligationer	1,62 %
Obligationer	4,34 %
Obligationer Pension	6,50 %
Nordiske Aktier	-25,13 %
Europæiske Aktier	-11,19 %
Globale Aktier	-6,15 %
Miljø Teknologi	-15,88 %
Mix	-5,97 %
Aktier 0-100	-8,03 %



# Central investorinformation og risikoindikator

---

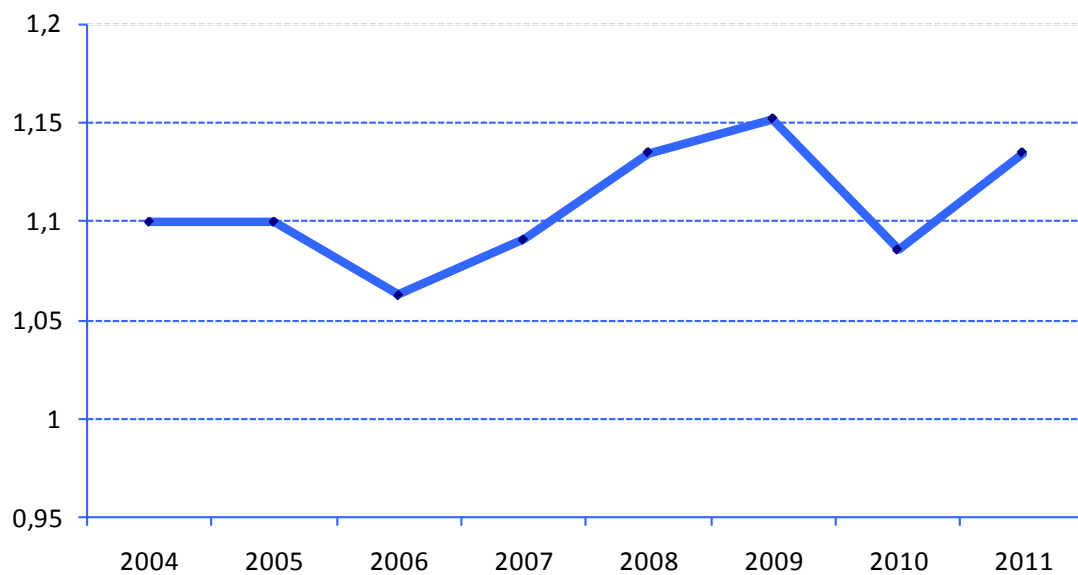
- Central investorinformation er varedeklaration på alle af foreningens afdelinger
- Ny risikoindikator med skala fra 1 - 7
- 1 er lav risiko, mens 7 er høj risiko
- En afdelings placering i en risikoklasse er ikke nødvendigvis konstant over tid

# Risikoklasse (skala 1-7)

---

Alle afdelinger	Risikoklasse
Korte Obligationer	1
Obligationer	2
Obligationer Pension	3
Nordiske Aktier	7
Europæiske Aktier	6
Globale Aktier	6
Miljø Teknologi	6
Mix	5
Aktier 0-100	5

# Omkostningsprocent



# Det gik pengene til i 2011

*De samlede administrationsomkostninger var 32,3 mio.kr.  
Fordeling af foreningens samlede omkostninger på hovedposter*

<i>Udgifterne fordeler sig således</i>	<i>Pct.</i>
Honorar til bestyrelse m.v.	1,1
Revisionshonorar til revisorer	0,7
Andre honorarer til revisorer	0,2
Markedsføringsomkostninger	33,2
Gebyrer til depotselskab	15,8
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	26,8
Forvaltningsselskabets vederlag	14,7
Øvrige omkostninger	7,7
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>100,0</b>

# Afdelingerne

---

Korte Obligationer

Obligationer

Obligationer Pension

Nordiske Aktier

Europæiske Aktier

Globale Aktier

Miljø Teknologi

Aktier 0-100

Mix

# Korte obligationer

---

Korte obligationer	2010*	2011
Formue	101 mio.kr.	92 mio.kr.
Afkast	-0,12%	1,62%
ÅOP	0,77%	0,82%

\* Perioden 3. september – 31. december

# Obligationer

---

Obligationer	2010	2011
Formue	982 mio.kr.	875 mio.kr.
Afkast	3,89%	4,34%
ÅOP	0,77%	0,78%

# Obligationer Pension

---

Obligation Pension	2010	2011
Formue	333 mio.kr.	327 mio.kr.
Afkast	5,04%	6,50%
ÅOP	0,84%	0,90%



# Nordiske Aktier

---

Nordiske Aktier	2010	2011
Formue	225 mio.kr.	151 mio.kr.
Afkast	26,23%	-25,13%
ÅOP	2,39%	2,20%

# Europæiske Aktier

---

Europæiske Aktier	2010	2011
Formue	137 mio.kr.	101 mio.kr.
Afkast	12,02%	-11,19%
ÅOP	2,25%	2,36%

# Globale Aktier

---

Globale Aktier	2010	2011
Formue	193 mio.kr.	177 mio.kr.
Afkast	17,90%	-6,15%
ÅOP	2,34%	2,39%

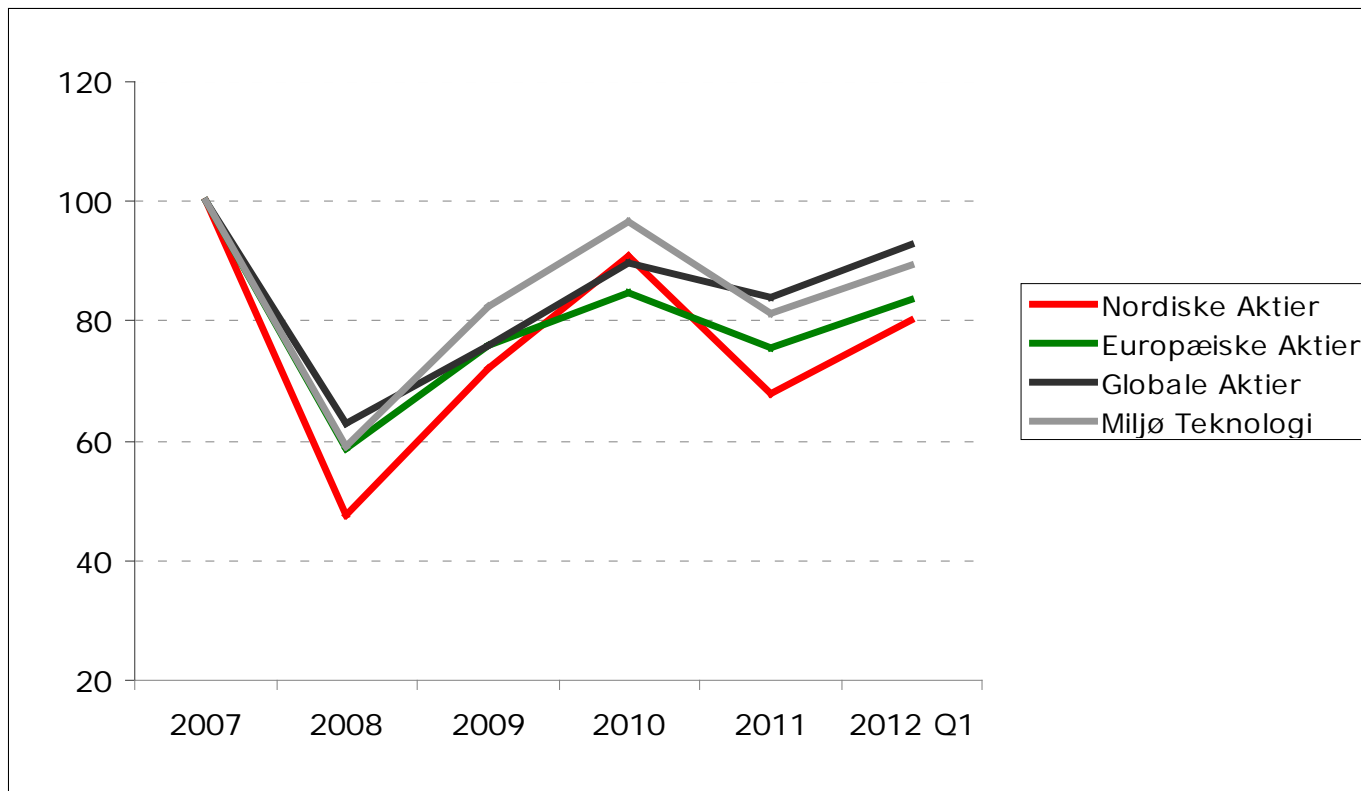
# Miljø Teknologi

---

Miljø Teknologi	2010	2011
Formue	195 mio.kr.	165 mio.kr.
Afkast	17,33%	-15,88%
ÅOP	2,32%	2,27%

# Afkast i aktieafdelingerne

Indeks 2007 = 100



# Mix

---

Mix	2010	2011
Formue	433 mio.kr.	448 mio.kr.
Afkast	13,27%	-5,97%
ÅOP	1,67%	1,77%

# Aktier 0-100

---

Aktier 0-100	2010	2011
Formue	437 mio.kr.	458 mio.kr.
Afkast	2,92%	-8,03%
ÅOP	2,05%	2,02%

# Udbytter 2011

---

Udbytter	2011
Korte obligationer	1,00 kr.
Obligationer	1,25 kr.
Obligationer Pension	3,00 kr.
Europæiske Aktier	1,75 kr.
Mix	2,75 kr.



# Status 1. kvartal 2012

---

- Positive økonomiske tendenser i USA, men mild recession i Europa
- Grækenland foreløbigt reddet, men fortsat statsgældskrise i Sydeuropa
- Lempelig pengepolitik med lav rente og massiv pengeudpumpning fra ECB
- Geopolitiske spændinger i Mellemøsten påvirker olieprisen
- Stigende aktiekurser som følge af mindre risikoaversion

# Afkast 1. januar - 25. april 2012

---

Alle afdelinger	Afkast
Korte Obligationer	0,4%
Obligationer	0,9%
Obligationer Pension	0,6%
Nordiske Aktier	17,7%
Europæiske Aktier	8,9%
Globale Aktier	9,4%
Miljø Teknologi	8,6%
Mix	8,7%
Aktier 0-100	7,0%

VEDTÆGTER  
FOR  
INVESTERINGSFORENINGEN  
ALM. BRAND INVEST

**Navn og hjemsted**

**§ 1**

1.1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Alm. Brand Invest.

Slettet: "

1.2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Slettet: "

Slettet: Frederiksberg

**Formål**

**§ 2**

2.1. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med 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.

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. (i det følgende kaldet "lov om investeringsforeninger m.v.")

2.2. Foreningen retter henvendelse til enhver, der ønsker at anbringe midler i overensstemmelse med ovennævnte.

**Medlemmer**

**§ 3**

3.1. Foreningens medlemmer er enhver fysisk eller juridisk person, der ejer én eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herefter "andele").

Slettet: investeringsforeningsandele,

Slettet: herved

**Hæftelse**

**§ 4**

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

Slettet: investeringsforeningsandele

Slettet: 21

- 4.2. Hver afdeling hæfter kun for sine egne forpligtelser og for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves søgt foretaget retsforfølgning eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser til at betale sin andel af de fælles omkostninger, hæfter de øvrige afdelinger dog solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.
- 4.3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

### Midlernes anbringelse

#### § 5

- 5.1. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.
- 5.2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.
- 5.3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

### Afdelinger

#### § 6

##### 6.1. Alm. Brand Invest, Obligationer

- 6.1.1. Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer denomineret i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske faste ejendomme indenfor 80 % af ejendommenes handelsværdi eller er sikret ved garanti.
- 6.1.2. Afdelingen investerer kun i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og er optaget til handel på et reguleret marked i et af disse lande.
- 6.1.3. Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
- 6.1.4. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 6.1.5. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.
- 6.1.6. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Slettet: noteret

Slettet: , for eksempel en fondsbørs,

Slettet: 2¶

## 6.2. Alm. Brand Invest, Nordiske aktier

6.2.1. Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på et godkendt reguleret marked i Norden, samt aktier som er optaget til handel på et andet reguleret marked i Norden. Hovedvægten af porteføljen vil ligge på danske, svenske, norske og finske aktieselskaber optaget til handel på et reguleret marked.

Slettet: noteret

Slettet: en

Slettet: fondsbørs

Slettet: handles

Slettet: godkendt af Finanstilsynet.

Slettet: børsnoterede

6.2.2. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

6.2.3. Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Slettet: i øvrigt de

6.2.4. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Slettet: 3-5 anførte begrænsninger til aktivmassen

Slettet: 3

6.2.5. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Slettet: 4

## 6.3. Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier

6.3.1. Afdelingen investerer i europæiske aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked, der skal være:

Slettet: ,

Slettet: noteret

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller

2. godkendt af Finanstilsynet, eller

3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de regulerede markeder lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte regulerede markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

6.3.2. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: ¶

. Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.¶

6.3.3. Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Slettet: i øvrigt de i

Slettet: 3-5 anførte begrænsninger til aktivmassen

Slettet: 2¶

6.3.4. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

6.3.5. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

#### 6.4. Alm. Brand Invest, Miljø Teknologi

6.4.1. Afdelingen investerer i virksomheder, der beskæftiger sig med teknologier til udnyttelse af vedvarende energikilder, forureningsbekæmpelse, miljøforbedringer og genbrug o.lign.

6.4.2. Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked, der skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller

2. godkendt af Finanstilsynet, eller

3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de regulerede markeder lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte regulerede markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

6.4.3. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: . Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder

6.4.4. Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Slettet: i øvrigt de

6.4.5. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Slettet: 3-5 anførte begrænsninger til aktivmassen.

Slettet: ¶  
6.3.3. .

6.4.6. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Slettet: Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.¶  
¶

#### 6.5. Alm. Brand Invest, Globale Aktier

6.5.1. Afdelingen investerer i globale aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked, der skal være:

Slettet: 3. . Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3-

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller

Slettet: anførte begrænsninger til aktivmassen.¶  
¶  
6.4.4

2. godkendt af Finanstilsynet, eller

Slettet: .

Slettet: noteret

3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de regulerede markeder lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte regulerede markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

Slettet: 2¶

6.5.2. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.¶  
¶  
6.5.2. . Afdelingen

6.5.3. Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Slettet: i øvrigt de

6.5.4. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Slettet: 3-5 anførte begrænsninger til aktivmassen.

Slettet: 3

6.5.5. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Slettet: 4

## 6.6. Alm. Brand Invest, Obligationer Pension

6.6.1. Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer denomineret i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske faste ejendomme indenfor 80% af ejendommens handelsværdi eller sikret ved garanti.

6.6.2. Afdelingen investerer kun i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er optaget til handel på et reguleret marked.

Slettet: noteret

Slettet: , for eksempel en fondsbørs, i et af disse lande

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

6.6.4. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Slettet: ¶  
6.6.4.

6.6.5. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

6.6.6. Afdelingen henviser sig primært til juridiske og fysiske personer, der er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 1 og stk. 2, og afdelingens investeringer tilrettelægges med udgangspunkt heri.

Slettet: 5

6.6.7. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Slettet: 6

Slettet: 2¶

## 6.7. Alm. Brand Invest, Mix

6.7.1. Afdelingen investerer i aktier og obligationer. Der investeres fortrinsvis i aktier optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen og i obligationer denomineret i danske kroner. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret, der skal være:

Slettet: noteret

Slettet: kroner.

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller

Slettet: ¶

6.7.2. . Afdelingen kan investere i globale aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være: .

1.

2. godkendt af Finanstilsynet, eller

3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de regulerede markeder lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte regulerede markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

6.7.2. Afdelingen kan endvidere investere i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og er optaget til handel på et reguleret marked i et af medlemslandene eller i et land, der grænser op til Europa.

Slettet: Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.¶

Slettet: 3

Slettet: noteret

Slettet: 4.

6.7.3. Afdelingen investerer højst 25 % af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

6.7.4. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

6.7.5. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

6.7.6. Afdelingen henvender sig primært til juridiske og fysiske personer, der er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 1 og stk. 2, og afdelingens investeringer tilrettelægges med udgangspunkt heri.

6.7.7. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

## 6.8. Alm. Brand Invest, Aktier 0-100

6.8.1. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom.

Slettet: 6.8.1. . Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.¶

¶  
6.8.2. . Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer.

6.8.2. Afdelingen kan endvidere investere i danske og udenlandske aktier og obligationer og i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked.



Slettet: 2

6.8.3. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter

6.8.4. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

## 6.9. Alm. Brand Invest, Korte Obligationer

6.9.1. Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder statsobligationer, skatkammerbeviser, realkreditobligationer og erhvervsobligationer, denomineret i danske kroner.

6.9.2. Afdelingen investerer i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og er optaget til handel på et reguleret marked i et af disse lande.

Slettet: noteret

Slettet: , for eksempel en fondsbørs,

Slettet: eller andet reguleret marked. Investering i unoterede obligationer må ikke udgøre mere end maksimalt 10 pct. af afdelingens formue

Slettet: ¶  
6.9.3

6.9.3. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

6.9.4. Investering i erhvervsobligationer kan kun ske i obligationer, der er garanterede af den danske stat. Afdelingen investerer højst 35 % af dens midler i erhvervsobligationer.

6.9.5. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Slettet: 4

6.9.6. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom samt foretage udlån af værdipapirer.

Slettet: 5

Slettet: Finans-tilsynets

6.9.7. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Slettet: 6.

## Lån

### § 7

7.1. Foreningen må ikke optage lån.

7.2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser herom.

Slettet: eller en afdeling i foreningen

Slettet: kortfristede

Slettet: på højst 10 % af formuen

Slettet: midlertidig finansiering af handler eller for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder samt optage lån på højst 10% af formuen til erhvervelse af ejendomme, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Slettet: ¶  
De i 7.2. nævnte lån må i alt højst udgøre 15 % af foreningens eller afdelingens formue.

Slettet: 2¶

## Udlån og garantiforpligtelser

### § 8

- 8.1. Foreningen må ikke yde lån eller stille garanti.
- 8.2. Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

## Andele i foreningen

### § 9

- 9.1. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.
- 9.2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.
- 9.3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.
- 9.4. Andelene udstedes til ihænderhaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.
- 9.5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.
- 9.6. Ingen andele har særlige rettigheder.
- 9.7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Slettet: Investeringsforeningsandele¶

Slettet: . . Den

Slettet: , hvortil de udstede investeringsforeningsandele hører,

Slettet: indehaverens investeringsforeningsandele i den pågældende afdeling.

Slettet: Investeringsforeningssa

Slettet: . Investeringsforeningsandele-  
ne

Slettet: investeringsforeningsandele

Slettet: investeringsforeningsandele

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Slettet: regler for finansielle rapporter for foreninger. ¶

¶  
10.2. Instrumenter, der er optaget til notering på et reguleret marked, skal optages til den officielt noterede kurs, jf. bekendtgørelsen

Slettet: 3

Slettet: 10.4. Andre aktiver, herunder instrumenter, der ikke er omfattet af stk. 2, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi.¶

Slettet: Emissionspris for investeringsforeningsandele¶

¶  
§ 11¶

¶  
11.1. Investeringsforeningsandele i foreningens afdelinger

## Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

### § 10

- 10.1. Værdien af aktiver og forpligtelser indregnes og måles 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.
- 10.2. Fremmed valuta værdiansættes til de senest noterede kurser.
- 10.3. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

Slettet: 21

10.4. Har bestyrelsen i obligationsafdelinger 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 efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

## Emission og indløsning

### § 11

11.1. Andele kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Bestyrelsen er endvidere berettiget til at standse eventuelle løbende emissioner. Beslutning om emission af fondsandele i en afdeling kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

11.2. I tilfælde af, at bestyrelsen i perioden fra 1. januar og indtil den ordinære generalforsamling træffer beslutning om at udstede andele i udloddende afdelinger, uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, fastsættes emissionsprisen dog ved at dividere foreningens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele, med tillæg som ovenfor beskrevet.

Slettet: investeringsforenings

Slettet: investeringsforenings

11.3. Bestyrelsen skal før den træffer beslutning om emission vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt medlemmernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

### § 12

12.1. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

12.2. 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.

12.3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Slettet: 2¶

## Metode til beregning af emissions- og indløsningspriser

### § 13

13.1. Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere afdelingens formue værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i afdelingen, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder omkostninger til administration, trykning, annoncering, samt provision til formidlere og garantier af emissionen, m.v.

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

Slettet: for en afdeling

Slettet: emissionstidspunktet efter

Slettet: investeringsforenings

Slettet: ,

Slettet: Indløsning af investeringsforeningsandele¶

¶ § 12¶

¶ 12.1. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets investeringsforeningsandele i foreningen.

Slettet: for en afdeling

Slettet: ved anvendelse af

Slettet: efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere afdelingens formue værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede investeringsforeningsandele i afdelingen

## Generalforsamling

### § 14

14.1. Generalforsamlingen er foreningens øverste myndighed.

14.2. Generalforsamlingen afholdes i det Storkøbenhavnske område.

14.3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

14.4. 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.

14.5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel ved indrykning på foreningens hjemmeside, via NASDAQ OMX Copenhagen og eventuelt i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

14.6. I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

14.7. 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.

14.8. Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen.

Slettet: 12.2. . Såfremt investeringsforeningsandele i en afdeling er tegnet i perioden fra 1. januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af investeringsforeningsandelens indre værdi og indløsningsprisen.¶

¶ 12.3. Foreningen kan i særlige tilfælde udsætte indløsningen af investeringsforeningsandele, indtil foreningen har realiseret de til indløsningen nødvendige aktiver.¶

¶ <#>Ved udsættelse efter 12.3. skal foreningen straks underrette Finanst... [1]

Slettet: 13

Slettet: 13

Slettet: 13

Slettet: 13

Slettet: , dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens ... [2]

Slettet: 13

Slettet: investeringsforeningsandele

Slettet: eller

Slettet: 13

Slettet: i et landsdækkende dagblad og

Slettet: , www.invest.almbrand.dk

Slettet: . Indkaldelse og dagsorden udleveres på anmodning

Slettet: 13.6

Slettet: 13.7

Slettet: den 1. februar

Slettet: 2¶

## § 15

Slettet: 14

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

Slettet: 14

15.2. Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

Slettet: 14

## § 16

16.1. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

Slettet: § 15¶

¶ 15.1. ¶

¶ 1) Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af resultatet. ¶

Slettet: ¶  
16

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revisor
5. Eventuelt

## § 17

17.1. Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forinden har rekvирeret adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Ethvert medlem kan medbringe en rådgiver.

Slettet: 4 kalenderdage

Slettet: afhentet

Slettet: investeringsforeningsandele

Slettet: 16

Slettet: Stemmeret

Slettet: udøves

Slettet: investeringsforeningsandele

Slettet: på tidspunktet

Slettet: indkaldelsen til

Slettet: – eller i tilfælde af erhvervelse er anmeldt til notering –

Slettet: bøger

Slettet: 6

Slettet: der udøves af

Slettet: og

Slettet: fusion og spaltning

Slettet: 6

Slettet: én

Slettet: investeringsforeningsandele.

Slettet: 6

Slettet: og

Slettet: 6

Slettet: 6

Slettet: investeringsforenings

Slettet: investeringsforenings

17.2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens medlemsprotokol.

17.3. 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.

17.4. Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

17.5. 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.

17.7. Intet medlem af foreningen kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemningen om fællesanliggender 1 % af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

Slettet: 2¶

17.8. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Slettet: 6

Slettet: 7.

Slettet: 17

Slettet: 6

17.9. Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

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

### § 18

Slettet: 17

18.1. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens eller en afdelings opløsning, fusion, eller spaltning kræves, at beslutningen tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Slettet: ¶  
17

Slettet: at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og

Slettet: vedtages med

Slettet: afgivne

### Bestyrelsen

### § 19

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

19.2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og en næstformand.

19.3. Hvert år afgår de to bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning, der foretages af bestyrelsens formand forud for generalforsamlingens indkaldelse.

19.4. Genvalg kan finde sted.

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

19.6. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

19.7. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens, i dennes forfald næstformandens, stemme afgørende.

Slettet: ¶

17.2. 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. ¶

17.3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

Slettet: 18

Slettet: 18

Slettet: 18

Slettet: 18

Slettet: 18

Slettet: 18

Slettet:

Slettet: 18

Slettet: 18

19.8. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen som led i godkendelsen af årsrapporten.

Slettet: 18

Slettet: 21

## § 20

20.1 Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med lovgivningen og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

Slettet: 19

20.2 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Slettet: 19

20.3 Bestyrelsen træffer bestemmelse om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til et reguleret marked om optagelse til notering af andele i en eller flere af foreningens afdelinger. Bestyrelsens bestemmelse herom skal angives i foreningens/afdelingens prospekt. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling fra et reguleret marked.

Slettet: investeringsforenings

Slettet: . Ligeledes træffer bestyrelsen bestemmelse om sletning fra notering af en afdelings investeringsforeningsandele.

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

Slettet: 19

Slettet: lov om investeringsforeninger m.v. eller anden lovgivning

20.5 Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe bestemmelse om oprettelse af nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

Slettet: pålægges af

Slettet: 19

## Tegningsregler

### § 21

Slettet: 20

21.1 Foreningen tegnes af den samlede bestyrelse, eller af formanden eller næstformanden i forening med enten et yderligere medlem af bestyrelsen, en direktør eller foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Slettet: 0

21.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

Slettet: 0

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

Slettet: 0

Slettet: værdipapirer

## Administration

### § 22

Slettet: § 21  
¶  
21

22.1 Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Slettet: Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at overlade den daglige ledelse til et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab.

Slettet: 21.2

Slettet: 2¶

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

22.3. Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

### Administrationsomkostninger

#### § 23

23.1. Hver af foreningens afdelinger afholder egne omkostninger.

23.2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige resourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.

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

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

23.5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingerne Alm. Brand Invest, Obligationer, Alm. Brand Invest, Obligationer Pension og Alm. Brand Invest, Korte Obligationer hver for sig ikke overstige 1,00% og for afdelingerne Alm. Brand Invest, Nordiske Aktier, Alm. Brand Invest, Europæiske Aktier, Alm. Brand Invest, Miljø Teknologi, Alm. Brand Invest, Globale Aktier, Alm. Brand Invest, Mix og Alm. Brand Invest Aktier 0-100 hver for sig 2,50% af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

Slettet: § 22¶  
¶  
22

Slettet: sine

Slettet: 22

Slettet: året

Slettet: i forhold

Slettet: formueværdi pr. ultimo hver måned

Slettet: 22

Slettet: 2

Slettet: 2

Slettet: højeste

### Depotselskab

#### § 24

24.1. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

24.2. Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen.

Slettet: § 23¶

¶  
23.1. instrumenter Regnskab, revision og overskud¶  
¶

Slettet: 24.1. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der for hver afdeling skal indeholde særskilt årsberetning, balance, resultatopgørelse og noter.¶

¶  
24.2. Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en halvårsrapport for hver afdeling.¶

¶  
<#>Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor. Revisor(erne) vælges af generalforsamlingen. ¶



Slettet: 2¶

## Årsrapport, revision og overskud

### § 25

25.1. Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

25.2. For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

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

25.4. Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen

25.5. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

### § 26

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

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

26.3. I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan bestyrelsen beslutte at foretage udlodning 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 acontoudlodning. Acontoudlodningen 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. En eventuel acontoudlodning udbetales i september/oktober.

26.4. Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

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

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

Slettet: foretages

Slettet: 16C

Slettet: Udlodningen foretages på baggrund af de i

Slettet: og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster

Slettet: 25.2. Udlodningen

Slettet: ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.¶

¶ 25.3. Provenu ved formuerealisation, der ikke er omfattet af ligningslovens § 16C, tillægges den pågældende afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.¶

¶ 25.4. Bestyrelsen er i perioden fra 1. januar og indtil

Slettet: bemyndiget til at træffe beslutning om at udstede investeringsforeningsandele i udloddende afdelinger, uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår

Slettet: ¶ 25.5. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.¶

¶ 25.6. .

Slettet: investeringsforeningsandele

Slettet: Værdipapircentralen,

Slettet: 25.7

Slettet: i en udloddende

Slettet: hævet

Slettet: 21

26.7. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 27. april 2012.

Slettet: 14

Slettet: 2010 og den ekstraordinære generalforsamling den 1. juni 2010 samt for så vidt angår afdeling

København, den 27. april 2012

I bestyrelsen

\_\_\_\_\_  
Søren Jenstrup

Slettet: Kim A. Berner

\_\_\_\_\_  
Jens O. Elling

\_\_\_\_\_  
Peter Vadstrup Jensen

Slettet: 2¶

**Bilag 1 til vedtægterne**  
**for**  
**Investeringsforeningen Alm. Brand Invest**

Fortegnelse over stater og internationale institutioner, der som udstedere eller garanter af værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter er godkendt af Finanstilsynet, således at en afdeling kan investere over 35% af formuen i disse:

Australien, Belgien, Canada, Cypern (græsk del), Danmark, Det Forenede Kongerige, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Irland, Island, Italien, Japan, Letland, Liechtenstein, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Saudi-Arabien, Schweiz, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Sverige, Sydkorea, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA og Østrig.

Internationale institutioner:

Nordiska Investeringsbanken, European Investment Bank, European Coal and Steel Community, Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe, Eurofima, Euratom, World Bank, Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development og European Financial Stability Facility.

**Slettet:** , Korte Obligationer på bestyrelsens møde, den 7. juni 2010 og efter afvikling af Alm. Brand Invest, Højrenteobligationer vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 11. februar 2011 og efter afvikling af afdeling Alm. Brand Invest, Bond Fund på den ekstraordinære generalforsamling den 6. juni 2011.

**Slettet:** ¶  
**Tillæg**¶

¶ I henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv. kan en afdeling investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer

**Slettet:** udstedt eller garanteret af:¶

a) den danske stat eller et andet Zone A-land, eller¶  
<#>lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller¶  
en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne

**Slettet:** Disse lande og institutioner fremgår nedenfor:¶

¶ ad a) Zone A-lande:

**Slettet:** De Forenede Stater (USA),

**Slettet:** (Storbritannien og Nordirland),

**Slettet:** Frankrig

**Slettet:** Nederlandene (Holland),

**Slettet:**

**Slettet:** ¶  
ad b) Island, Liechtenstein og Norge.¶  
¶  
ad c)

**Slettet:** (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock - Switzerland), Euratom (European Atomic Energy Community), World Bank (International Bank for Reconstruction and Development),

**Slettet:** \* \* \* \* \*

Slettet: 21

**Bilag 2 til vedtægterne**  
**for**  
**Investeringsforeningen Alm. Brand Invest**

Fortegnelse over godkendte markeder

Slettet: børser og andre regulerede

Slettet: , der i overensstemmelse med

Slettet: bestemmelser

Slettet: separat

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 3. maj 2010 om hvilke markeder, investeringsforeninger, specialforeninger og godkendte fåmandsforeninger kan placere deres midler på, er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 120:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (førhen FIBV - Fédération Internationale des Bourses de Valeurs)
- NASDAQ
- Full members og associate members of FESE - Federation of European Securities Exchanges
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC – Fixed Income markedet
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombyttningsret 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

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 3. maj 2010 om hvilke markeder, investeringsforeninger, specialforeninger og godkendte fåmandsforeninger kan placere deres midler på, har bestyrelsen vurderet, at følgende markeder lever op til Finanstilsynets retningslinjer:

Slettet: til investering for de pågældende afdelinger

Afdeling Alm. Brand Invest, Europæiske aktier  
(P.t. er ingen regulerede markeder separat godkendt af bestyrelsen).

Slettet: fondsbørser eller

Afdeling Alm. Brand Invest, Miljø Teknologi  
Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

Afdeling Alm. Brand Invest, Globale Aktier  
Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix  
Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

- 12.2. Såfremt investeringsforeningsandele i en afdeling er tegnet i perioden fra 1. januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af investeringsforeningsandelenes indre værdi og indløsningsprisen.
- 12.3. Foreningen kan i særlige tilfælde udsætte indløsningen af investeringsforeningsandele, indtil foreningen har realiseret de til indløsningen nødvendige aktiver.

Ved udsættelse efter 12.3. skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater i Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, hvor foreningen markedsfører sine investeringsforeningsandele.

Ledelsen og de enkelte medlemmer af bestyrelsen har en pligt til at underrette Finanstilsynet om forhold, der er af afgørende betydning for foreningens eller en afdelings fortsatte drift. Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis en afdeling ikke opfylder formuekravet på 10 mio. kr.

, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår