

**Prospekt for**

**Investeringsforeningen**  
**C WorldWide**  
**Afdeling Asien KL**

Prospektet er offentliggjort den 25. august 2017.

Ansvar

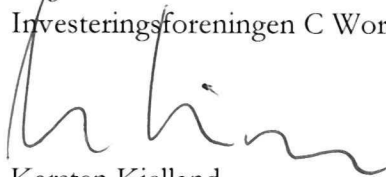
**Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med unklareheder, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet. Vi erklærer endvidere, at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingens potentielle medlemmer.

København, den 24. august 2017.

*Bestyrelsen*

Investeringsforeningen C WorldWide



Karsten Kielland



Camilla Harder Hartvig



Jens Høiberg

Lars Aaen

*Direktionen*

C WorldWide Fund Management A/S



Tim Kristiansen

Foreningen

**Navn, hjemsted og registreringsnummer**

Foreningens navn er Investeringsforeningen C WorldWide. Foreningen har hjemsted i København. Foreningen er registreret i Finanstilsynet under journalnr. FT 11057 og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR-nr. 14 21 13 49.

Foreningen er opdelt i syv afdelinger: Globale Aktier KL, Danmark KL, Emerging Markets KL, Stabile Aktier KL, Asien KL, Globale Aktier Etik KL og Globale Aktier – Akkumulerende KL.

Afdeling Globale Aktier KL (SE-nr. 32 53 02 65):

- Klasse A har SE-nr. 35 45 79 68.
- Klasse B har SE-nr. 35 45 76 82.
- Klasse C har SE-nr. 35 45 76 90.

Afdeling Danmark KL har SE-nr. 21 27 56 97.

Afdeling Emerging Markets KL har SE-nr. 32 53 02 49.

Afdeling Stabile Aktier KL har SE-nr. 28 37 47 20.

Afdeling Asien KL (SE-nr. 29 76 11 40):

- Klasse A har SE-nr. 35 45 79 76.
- Klasse C har SE-nr. 35 45 77 04.

Afdeling Globale Aktier Etik KL har SE-nr. 32 54 25 22.

Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende KL har SE-nr. 34 19 27 23.

### **Stiftelse**

Investeringsforeningen C WorldWide er stiftet den 7. juni 1990.

Afdeling Globale Aktier KL er oprettet den 7. juni 1990.

Afdeling Danmark KL er oprettet den 27. oktober 1998.

Afdeling Emerging Markets KL ændrede navn den 1. oktober 2014 fra afdeling Østeuropa. Den tidligere afdeling Østeuropa blev overflyttet fra Investeringsforeningen Carnegie Østeuropa med virkning fra den 1. januar 2004.

Afdeling Stabile Aktier KL ændrede navn den 1. oktober 2014 fra afdeling Europa. Den tidligere afdeling blev oprettet den 22. februar 2005.

Afdeling Asien KL er oprettet den 23. august 2006.

Afdeling Globale Aktier Etik KL er oprettet den 23. november 2010, afdelingen ændrede navn den 1. oktober 2014 fra afdeling Globale Aktier SRI-ak.

Afdeling Globale Aktier – Akkumulerende er oprettet den 28. maj 2015.

### **Regnskabsår**

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

## Afdeling Asien

### **Oprettelse**

Afdeling Asien KL er oprettet den 23. august 2006.

Den 28. juni 2017 blev afdelingen omdannet til Klasse A, og Klasse C blev introduceret.

### **Formål**

Afdelingens formål er fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til langsigtede aktieinvestorer, som ønsker et supplement til de mere klassiske aktiebaserede investeringsforeninger, som investerer bredt i eksempelvis Europa eller Verden. Afdelingen henvender sig også til investorer, som søger et alternativ/supplement til øvrige specialafdelinger med geografisk eller anden afgrænsning.

Den typiske investor i afdeling Asien KL forventes at være fortrolig med at investere i aktiebaserede investeringsforeningsandele og/eller aktier og er villig til at påtage sig en høj risiko ved at investere i selskaber, som har eller ventes at få en stor værditilvækst som følge af den hastige økonomiske udvikling i de asiatiske lande. Yderligere forventes det, at investor er bekendt med, at afkast- og risikoforhold i forbindelse med at investere i udviklingsmarkeder typisk er højere end tilsvarende investeringer i udviklede aktiemarkeder.

Det typiske medlem er en langsigtet investor, som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

De enkelte andelsklasser kan henvende sig til specifikke investortyper, jf. afsnittet Andelsklasser.

### **Investeringspolitik**

Afdelingens midler skal anbringes i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Målet er at skabe et langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Asien eksklusivt Japan, eller aktier eller aktiebaserede værdipapirer (herunder depotbeviser), hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis relaterer sig til de asiatiske markeder.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Herudover kan der investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre markeder, herunder noterede aktier, jævnfør lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4. Desuden kan afdelingen have likvide midler i accessorisk omfang.

Afdelingen kan desuden midlertidigt placere op til 50% af formuen i indskud.

Afdelingen har fået Finanstilsynets tilladelse til midlertidigt at optage lån i forbindelse med afvikling af handler, og afdelingen kan til tider benytte denne mulighed.

Investeringspolitikken er fokuseret på at investere i en forholdsvis snæver portefølje af aktier. Afdelingen vil typisk investere i et begrænset antal selskaber på 35-70, hvilket muliggør et højt kendskab til hver enkelt investering.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

### **Anvendelse af finansielle instrumenter**

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte finansielle instrumenter til begrænsning af investeringsrisikoen, og dette forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### **Risiko**

Investor skal være opmærksom på, at de historisk opnåede afkast på afdelingen ikke er nogen garanti for fremtidige afkast. Samtidig bør investor være opmærksom på, at der kan opstå tab i værdien af andelene i afdelingen.

Om end risikoen ved investering i afdelingens investeringsunivers har været faldende gennem de senere år, skal investor være opmærksom på, at investering i afdelingen kan være forbundet med højere risiko og større udsving i den indre værdi end en traditionel global aktieafdeling som f.eks. C WorldWide Afdeling Globale Aktier KL.

Investor skal være opmærksom på, at afdelingens investeringer kan blive udsat for selskabsspecifikke, politiske, økonomiske, markedsmæssige og reguleringsmæssige risici, som kan påvirke værdien af andelene i afdelingen f.eks. via øget beskatning og protektionisme. Hertil kan komme andre faktorer, som kan påvirke andelenes værdi.

Da afdelingen investerer i aktier på de internationale aktiemarkeder, har den en forretningsmæssig risiko på udviklingen på disse markeder.

Risikoen består af en generel markedsrisiko, en aktierisiko på den enkelte virksomhed samt en valutarisiko.

Ved investering i værdipapirer i en udviklingsregion som Asien er risikoen højere end ved investering i de mere udviklede lande. Landene i Asien er generelt kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktiemarkeder, som er under udvikling.

Investeringer på de nye markeder som Asien er forbundet med særlige risici, der normalt ikke forekommer på de udviklede markeder. Et umodent politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. Korrupsion er aktuel risikofaktor i regionen, og risikoen for nationaliseringer er med de historiske erfaringer også en faktor, som kan påvirke afdelingens investeringer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving, og der kan blive indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta med kort varsel. Markedslikviditeten på nye markeder kan være meget svingende, og blive negativt påvirket af økonomiske og politiske ændringer eller andre uforudsete begivenheder. Afdelingens investeringer kan blive ramt af ændrede eller nye beskatningsregler lokalt på de enkelte markeder.

En væsentlig konkret risiko for afdelingens investeringer er udviklingen i den globale økonomi, herunder den europæiske gældskrise. Om end en række selskaber i Asien har en stor eksportandel til Europa og naturligvis vil blive berørt, så er den overordnede fundamentale påvirkning ikke voldsom, men indflydelsen vil primært gøre sig gældende gennem justering af risikopræmierne.

En anden konkret risikofaktor er den politiske risiko. Regeringerne forsøger i stor stil at påvirke økonomien med diverse politikker og reformer. Her er der i øjeblikket særligt fokus på Kina, Indien, Indonesien og Filippinerne efter ændring i lederskab i de seneste år. I Kina ser det ud som, at reform processen fortsætter. Historisk har Kina generelt været dygtige til at styre økonomien, men dette er ingen garanti for, at de ikke begår en politisk fejl. En større politisk fejl anser vi for at være en af de mest nærværende risici i disse tre lande.

Udviklingen i USA og Europa kan ligeledes påvirke Asien. På kort sigt er specielt det overraskende valg af Donald Trump, der skaber usikkerhed. Særligt hvis han iværksætter tiltag, der bremser globaliseringen.

En anden risiko er den uro, som omgiver udvalgte lande i øjeblikket samt bekymringen for en global emerging markets-krise relateret til høj udenlandsk gældssætning og underskud på betalingsbalancerne. Selvom Asien ud fra et fundamentalt synspunkt ikke er omdrejningspunktet i disse

bekymringer, vil det få en finansiell markedspåvirkning gennem kapitalstrømninger på de internationale kapitalmarkeder.

Endelig er Asien en region med en række uløste geopolitiske spørgsmål, hvis omfang og implikationer først vil være synlige, når de materialiseres. Hvis en eller flere af disse latente risici udløses, må det forventes at have stor negativ indvirkning på aktiemarkederne i regionen. Et eksempel på et sådan uløst geopolitisk spørgsmål er situationen mellem Nord- og Sydkorea.

Afdelingen har mulighed for at investere i depotbeviser (ADRs, GDRs mv.) Afdelingen kan investere i depotbeviser, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie frem for via et depotbevis. Depotbeviserne udstedes typisk af de store internationale banker. Udstederen opkøber normalt de underliggende lokale aktier, som matcher den udstedte mængde af depotbeviser. Mange depotbeviser indeholder muligheden for ombytning til den lokale aktie, men ofte mistes eksempelvis stemmeretten. Depotbevisernes markedsrisiko er sammenlignelig med den underliggende aktie, men der er herudover modpartsrisiko i forhold til den udstedende bank. Depotbeviserne skal overholde samme krav til blandt andet børsnotering som afdelingens almindelige aktier.

Det anbefales, at kun en mindre del af ens samlede investeringer placeres i afdelingen, som supplement til den totale portefølje i aktieinvesteringer.

### **Fastholdelse af risikoprofil**

Den langsigtede målsætning er at holde en standardafvigelse på afdelingens investeringer på niveau med benchmark. Hvis vi vurderer det hensigtsmæssigt, kan afdelingen i kortere eller længere perioder have et risikoniveau, der er lavere eller højere end benchmark. Foreningens risikostyringsfunktion overvåger løbende afdelingens historiske standardafvigelse målt på tre års historik og længere horisonter.

Risiko er så vanskeligt at kvantificere, at foreningen generelt finder kvantitative modeller mindre brugbare. Der investeres i højere grad ud fra et princip om, at en væsentlig del af risikostyringen består i et godt kendskab til de selskaber, der investeres i. Dette arbejde gøres lettere ved at have et mindre antal aktier, som følges tættere.

Afdelingen søger investeringskandidater i hele Asien uden geografiske eller sektormæssige afgrænsninger for derved, at sikre den største fleksibilitet til at investere i de mest interessante selskaber. Denne fleksibilitet på tværs af lande- og sektorgrænser samt det begrænsede antal selskaber giver mulighed for at styre porteføljens absolutte risiko.

Et medlem kan henvende sig foreningens investeringsforvaltningsselskab, C WorldWide Fund Management A/S og få udleveret supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring, og om de metoder foreningen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges. Desuden kan rekvireres oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

### **Benchmark**

Afdelingens/klassernes benchmark er Morgan Stanley Capital Internationals Asien all Country indeks eksklusive Japan.

For de sidste fem år har afkastet på benchmark været:

2012:	20,9%
2013:	-1,4%
2014:	19,1%
2015:	1,4%
2016:	8,2%

### **Årsrapport**

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. eller efter lov om investeringsforeninger m.v.

For de seneste år har afdelingens (klasse A) resultat været:

2012:	31,5%
2013:	8,1%
2014:	29,3%
2015:	4,8%
2016:	5,5%

Historiske afkast er dog ingen garanti for fremtidige afkast.

Afdelingen hhv. klasserne afholder deres egne omkostninger. Fællesomkostninger ved foreningens virksomhed deles mellem afdelingerne/klasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Afdelingens/klassernes samlede administrationsomkostninger herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab må ifølge vedtægterne ikke overstige 3% af den højeste formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

I henhold til vedtægternes § 23, stk. 6 opkræves ikke administrations- og rådgivningshonorar af den andel, som afdelingen har investeret i andre afdelinger.

Omkostningsprocenten de sidste år har været (Klasse A):

2012:	2,0%
-------	------



2013:	1,9%
2014:	2,1%
2015:	2,0%
2016:	1,9%

Omkostningsprocenten for Klasse A, og Klasse C forventes at blive hhv. 2,0% og 1,2%.

ÅOP pr. 31. december 2016 (Klasse A): 2,3

Beregnet ÅOP pr. 29. juni 2017:

Klasse A: 2,2

Klasse C: 1,4

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

Vederlaget til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn udgjorde for regnskabsåret 2016:

Bestyrelse:	105 t.kr.
Investeringsforvaltningsselskab:	2.707 t.kr.
Finanstilsyn:	18 t.kr.

De budgetterede betalinger for det kommende år for bestyrelse og Finanstilsyn er i al væsentlighed uforandret. Betalingen til investeringsforvaltningsselskabet ventes at falde som følge af en ændret omkostningsstruktur pr. 29. juni 2017.

### **Type**

Klasserne er udloddende og certifikatudstedende

### **Stykstørrelse**

Investeringsforeningsandele udstedes i stykker á kr. 100. Afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

### **Formue**

Pr. 30. juni 2017 udgjorde afdeling Asien KL's formue:

- Klasse A 754 mio. kr.
- Klasse C 140 mio. kr.

Foreningens samlede formue udgjorde 6.473 mio. kr.

### **Andelsklasser**

I afdelingen er der oprettet 2 andelsklasser: Klasse A og Klasse C.

Klasse A er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Aktier KL.

De to andelsklasser har følgende fælles karakteristika:

- Er denomineret i DKK.

- Anvender dobbeltprismetoden som prisberegningsmetode, jf. afsnittet Emission og emissionskurs og afsnittet Indløsning og indløsningskurs.
- Har ingen klassespecifikke aktiver.
- Udlodning, se afsnittet Udbytte

Vedrørende administrationsomkostninger, rådgivningsomkostninger og markedsføringsomkostninger, se afsnittet Daglig ledelse og administration af foreningen samt afsnittet Formidling.

Specifikt for Klasse A:

- Klassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Asien KL.
- Klassen henvender sig til alle investorer, jf. afsnittet Den typiske investor.
- Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Specifikt for Klasse C:

- Klassen er forbeholdt i) C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og hermed koncernforbundne selskaber; ii) pengeinstitutter, som investerer midler i henhold til puljeplejeordning, og som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S; iii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en aftale om diskretionær porteføljepleje eller om rådgivning på uafhængigt grundlag indgået med en distributør, som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S; og iv) investorer, der har foretaget eller har givet tilsagn over for C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om investering i investeringsforeninger og/eller andre fonde forvaltet af selskaber i C WorldWide-koncernen for minimum kr. 100 mio.
- Klassen er unoteret.

### **Udbytte**

Afdelingen/klasserne foretager, på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede kursgevinster samt afdelingens administrationsomkostninger, en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsindkomsten.

Provenu ved formuerealiseringer i øvrigt tillægges derimod afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Udlodning foretages én gang årligt.

Udbyttet udbetales tre bankdage efter afholdelse af den generalforsamling, hvor det pågældende udbytte er vedtaget.

Udbytte tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. Af de udloddede beløb bliver der tilbageholdt acontoskat af udbyttebetalingen efter gældende regler.

Udbyttesatsen for de seneste år har været (Klasse A):

2012:	0,00 kr. pr. andel, svarende til	0,00% nominelt
2013:	0,00 kr. pr. andel, svarende til	0,00% nominelt
2014:	17,70 kr. pr. andel, svarende til	17,70% nominelt
2015:	10,40 kr. pr. andel, svarende til	10,40% nominelt
2016:	0,00 kr. pr. andel, svarende til	0,00% nominelt

### **Beskatning af afdelingens indtægter**

Afdelingen/klasserne er ikke selvstændig skattepligtige, eftersom afdelingen er udloddende.

### **Skatte- og afgiftsforhold for investorerne**

Afkastet af en investering i en investeringsforening beskattes i størst muligt omfang på samme måde, som hvis afkastet var skabt ved direkte investering. Derfor skal det udlodningspligtige udbytte i afdelingen opdeles i forskellige afkasttyper, der hver især som udgangspunkt skal beskattes hos investor efter de regler, som gælder for investors beskatning af direkte afkast af den pågældende type.

Foreningen vil årligt på basis af årsrapporten beregne opdelingen af afdelingens udbytte i de forskellige afkasttyper. Lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor investeringsforeningsandelene er deponeret.

## **Tegningsbetingelser**

### **Emission og emissionskurs**

Investeringsforeningsandele i afdelingen/klasserne udbydes i løbende emission uden fastsat maksimumbeløb.

Emissionskursen fastsættes i medfør af § 4, stk. 1, i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. som den indre værdi på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Tillægget er maksimalt 0,60% og estimeres til at bestå af:

Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger:	0,42%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,18%

De angivne maksimale emissionsomkostninger er gældende og beregnet ud fra normale handelsordrer fra detailkunder og vil under normale

markedsvilkår som minimum være gældende for handelsordrer op til kr. 30 mio. Ved større handelsordrer kan de markedsafledte handelsomkostninger være højere, hvorfor denne type ordrer vil blive behandlet ud fra bestyrelsens aktuelle retningslinjer for emissions- og indløsningsprocedurer.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside. Dette forhold vil også blive offentliggjort i en selskabsmeddelelse til Nasdaq Copenhagen A/S (Klasse A).

Emissionskursen afrundes i henhold til de af Nasdaq Copenhagen A/S fastsatte retningslinjer for kursangivelse.

Foreningens bestyrelse fastsætter de konkrete retningslinjer for emissions- og indløsningsprocedurerne.

I forbindelse med køb af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Oplysninger om emissionskursen fås ved henvendelse til foreningen og på foreningens hjemmeside [www.cww.dk](http://www.cww.dk). Emissionskursen for Klasse A vil ligeledes fremgå af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside.

### **Erhvervelse**

Investeringsforeningsandele i Klasse A kan erhverves gennem Carnegie Investment Bank, Overgaden neden Vandet 9B, 1414 København K, tlf. 32 88 02 00 samt øvrige pengeinstitutter.

De øvrige klasser kan erhverves gennem C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Dampfærgevej 26, 2100 København Ø, tlf. 35 46 35 00. Erhvervelse af andele i disse klasser kan som udgangspunkt foretages én gang dagligt.

### **Afregning og betaling**

Investeringsforeningsandele tegnet i løbende emission afregnes normalt på den 2. bankdag efter handelsdagen mod registrering af andelene i Værdipapircentralen.

### **Fondskode**

Afdelingen er certifikatudstedende. Investeringsforeningsandele udstedes og registreres i Værdipapircentralen med følgende fondskoder; Klasse A: ISIN DK006005764-4, Klasse C: ISIN DK006084168-2 .

### **Børsnotering**

Investeringsforeningsandelene i Klasse A er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S.

### **Navnenotering**

Investeringsforeningsandele i afdelingen udstedes til ihændehaver, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af foreningens administrationsselskab. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor investeringsforeningsandelene ligger i depot.

### **Gebyrfri opbevaring**

Investeringsforeningsandelene kan omkostningsfrit opbevares i depot i Carnegie Investment Bank.

### **Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningskurs**

Oplysning om investeringsforeningsandelenes indre værdi, emissions- og indløsningskurs kan fås ved henvendelse til foreningen og fremgår af foreningens hjemmeside [www.cww.dk](http://www.cww.dk) samt af Nasdaq Copenhagen A/S hjemmeside (Klasse A).

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er frit omsættelige, dog med investorafrænsningerne for de enkelte andelsklasser, som beskrevet afsnittet Andelsklasser. Hvis et medlem ønsker at sælge sine andele i foreningen for at købe andele i en anden forening, sker dette på almindelige handelsvilkår. I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

## **Investeringsforenings- andelenes rettigheder**

### **Ordinær generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Ethvert medlem af foreningen er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 hverdage forinden har rekvireret adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele.

### **Stemmeret**

Ethvert af foreningens medlemmer har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel. Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 5 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender).

### **Opløsning af foreningen**

Opløsning af foreningen eller afdelingen kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 18. De omstændigheder, som kan medføre en opløsning, kan eksempelvis være, at afdelingens formue kommer under den lovgivningsbestemte minimumsformue på kr. 10 mio., eller at afdelingens eller foreningens markedsperspektiver nødvendiggør en afvikling.

### **Indløsning**

På et medlems forlangende skal foreningen indløse vedkommendes andel i afdelingen. Indløsningsprisen fastsættes i medfør af § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. som den indre værdi på indløsnings tidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Fradraget er maksimalt 0,65% og estimeres til at bestå af:

Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger:	0,47%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,18%

De angivne maksimale indløsningsomkostninger er gældende og beregnet ud fra normale handelsordrer fra detailkunder og vil under normale markedsvilkår som minimum være gældende for handelsordrer op til kr. 30 mio. Ved større handelsordrer kan de markedsafledte handelsomkostninger være højere, hvorfor denne type ordrer vil blive behandlet ud fra bestyrelsens aktuelle retningslinjer for emissions- og indløsningsprocedurer.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsførhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside. Dette forhold vil også blive offentliggjort i en selskabsmeddelelse til Nasdaq Copenhagen A/S (Klasse A).

I forbindelse med salg af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Indløsningskursen afrundes i henhold til de af Nasdaq Copenhagen A/S fastsatte retningslinjer for kursangivelse.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningskursen fastsættes, efter at afdelingen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Foreningens bestyrelse fastsætter de konkrete retningslinjer for emissions- og indløsningsprocedurerne.

### **Daglig ledelse og administration af foreningen**

Foreningen har indgået en administrationsaftale med C WorldWide Fund Management A/S om at foretage den daglige ledelse og administration, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab. Vederlaget er aftalt til et årligt gebyr på 0,15% beregnet på baggrund af afdelingens/klassernes daglige formue.

Administrationsaftalen kan af C WorldWide Fund Management A/S opsiges med 3 måneders varsel til den 1. januar og fra foreningens side med 3 måneders varsel til den 1. i en måned.

Foreningen har indgået aftale med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om at yde rådgivning til C WorldWide Fund Management A/S vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af afdelingens formue i øvrigt. Vederlaget er aftalt til et årligt gebyr på 0,65%, som beregnes ud fra afdelingens daglige formueværdi.

Rådgivningsaftalen kan af begge parter opsiges med en måneds varsel. Foreningen kan dog altid opsige aftalen med øjeblikkelig virkning. I dette tilfælde skal foreningen dog kompensere C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S med et beløb svarende til en måneds rådgivning.

### **Depotselskab**

Foreningen har indgået en depotaftale med Danske Bank A/S, hvor Danske Bank A/S påtager sig at være depotselskab for foreningen, hvilket indebærer, at Danske Bank A/S opbevarer værdipapirer og likvide midler for afdeling Asien i overensstemmelse med lovgivningens samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som honorar for ydelserne betaler afdelingen et depotgebyr beregnet ud fra værdipapirernes værdi i de enkelte markeder samt et transaktionsgebyr. Både depotgebyret og transaktionsgebyret varierer fra marked til marked. Depotgebyret er mellem 0,01% og 0,20% p.a., afdeling Danmark KL er dog gratis, mens transaktionsgebyret er mellem 75 kr. og 400 kr. For kontrol og depotbankforpligtelser betaler hver afdeling eller andelsklasse 15.000 kr. + moms pr. år, hertil kommer et fast gebyr på 0,003% + moms. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 6 måneder.

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S om at varetage opgaven med at udstede og indløse andele i Værdipapircentralen. Afdelingen betaler et årligt gebyr på kr. 13.000 samt et transaktionsgebyr på 150 kr. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 6 måneder.

Danske Bank har videredelegeret depotopbevaringsopgaver på følgende markeder.

HSBC: Australien, Egypten, Hong Kong, Indien, Indonesien, Japan, Kina, Malaysia, Filippinerne, Qatar, Singapore, Sydkorea, Taiwan, Thailand, UAE, UK og Vietnam.

Citibank: Brasilien, Chile, Colombia, Mexico, Peru, Rusland, Tyrkiet og USA.

Unicredit: Østrig og Tjekkiet.

BNP Paribas: Belgien, Frankrig, Irland, Italien, Portugal og Spanien.

CIBC Mellon: Canada.

Deutsche Bank: Tyskland.

ABN AMRO: Holland.

Nedcor Bank: Sydafrika.

Credit Suisse: Schweiz.

Bank Polska Kasa Opieki S.A.: Polen

### **Formidling**

Foreningen har indgået aftale om formidling af og rådgivning om foreningens investeringsforeningsandele med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens investeringsforeningsandele samt eventuel provision til C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' samarbejdspartnere for at formidle foreningens andele betales af C WorldWide Asset Management Fondsmægler-selskab A/S.

Vederlaget, som beregnes ud fra de daglige formueværdier, er aftalt til:

Klasse A 1,00% p.a.

Klasse C 0,20% p.a.

Aftalen kan opsiges af begge parter med 6 måneders varsel. Foreningen kan dog altid opsige aftalen med øjeblikkelig virkning. I dette tilfælde skal foreningen kompensere C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S med et beløb svarende til en måneds formidling. Herudover skal foreningen kompensere C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for et beløb på op kr. 200.000 for at dække eventuelle udgifter (eksempelvis annonceudgifter), som kontraktligt i denne aftalens øjemed er indgået.



C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er søsterselskab til foreningens investeringsforvaltningsselskab C WorldWide Fund Management A/S.

### **Prisstillelse**

Foreningen har indgået en prisstillelsaftale (market making aftale) med Carnegie Investment Bank, således at der løbende stilles priser på Nasdaq Copenhagen A/S i foreningens børsnoterede andele. Aftalen indeholder fastsatte krav til handelsspreads og handelsdybde. Det samlede honorar til Carnegie Investment Bank for alle foreningens børsnoterede afdelinger/klasser er aftalt til kr. 0,9 mio. årligt.

Aftalen kan opsiges af begge parter med én måneds varsel, dog kan foreningen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning mod at betale honorar svarende til én måned.

### **Vedtægter og regnskaber**

Foreningens vedtægter, årsrapporter og halvårsrapporter kan rekvireres gratis hos foreningen eller hentes på [www.cww.dk](http://www.cww.dk).

### **Særlige forbehold**

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapital 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsandele uden for Danmark.

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

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

### **Yderligere oplysninger**

Oplysninger om foreningen og dens virksomhed fås ved henvendelse til foreningen eller på foreningens hjemmeside [www.cww.dk](http://www.cww.dk). Her er det ligeledes muligt at finde oplysninger om afdelingens aktuelle investeringer og afdelingens/klassernes historiske afkastudvikling.

## Navne og adresser

### **Foreningen**

Investeringsforeningen C WorldWide  
Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø  
Telefon: 35 46 35 46 · Telefax: 35 46 36 00  
Hjemmeside: [www.cww.dk](http://www.cww.dk)

### **Foreningens bestyrelse**

*Advokat*

*Karsten Kielland (formand)*

*Accura Advokataktieselskab · Tuborg Boulevard 1 · 2900 Hellerup*

*Selvstændig makroøkonomisk rådgiver*

*Dr. Jens Høiberg-Nielsen, MA & Ph.D*

*San Martino al Vento 5 · Gaiole in Chianti · 53013 Castagnoli (SI) · Italien*

*Adm. dir. Lars Aaen*

*Aaen Consult ApS - Skovkysten 1 - 2860 Rungsted Kyst*

*President, Head of Region Europe & Emerging Markets for Glenmark  
Pharmaceuticals.*

*Camilla Harder Hartvig*

*Lillskogsvägen 13B – 13334 Saltsjöbaden - Sverige*

### **Investeringsforvaltningselskab**

C WorldWide Fund Management A/S  
Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø  
Telefon: 35 46 35 46 · Telefax: 35 46 36 00  
CVR-NR. 13 41 27 31  
*Direktion: Tim Kristiansen*

### **Depotselskab**

Danske Bank A/S  
Holmens Kanal 2-12  
1092 København K  
CVR-NR. 61 12 62 28

### **Investeringsrådgiver**

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø  
Telefon: 35 46 35 00 · Telefax: 35 46 36 00  
CVR-NR. 78 42 05 10  
*Direktion: Bo Almar Knudsen*

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning, dvs. rådgivning af bl.a. investeringsforeninger og formuepleje for private og institutionelle kunder. Selskabet

er koncernforbundet med investeringsforvaltningsselskabet C WorldWide Fund Management A/S.

Selskabet er ikke depotbank for foreningen.

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers Danmark Statsautoriseret Revisionspartner-  
selskab

Per Rolf Larssen

Henrik Hornbæk

Statsautoriseret revisor

Statsautoriseret revisor

Strandvejen 44 · 2900 Hellerup

CVR-nr. 33 77 12 31

### **Tilsynsmyndighed**

Den kompetente tilsynsmyndighed er:

Finanstilsynet

Århusgade 110 · 2100 København Ø.

Telefon: 33 55 82 82 · Telefax: 33 55 82 00

Hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

### **Bilag: Vedtægter**

Foreningens vedtægter er en fast del af dette prospekt og findes som bilag til dette prospekt.

Vedtægter for

# **Investeringsforeningen C WorldWide**

København den 17. januar 2017

Bestyrelsen for Investeringsforeningen C WorldWide

## **Navn og hjemsted**

**§ 1.** Foreningens navn er Investeringsforeningen C WorldWide.

*Stk. 2.* Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

## **Formål**

**§ 2.** 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 kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

## **Medlemmer**

**§ 3.** 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, 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 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

## **Afdelinger og andelsklasser**

**§ 6.** Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

- 1) Globale Aktier KL, jf. stk. 2.
- 2) Danmark KL, jf. stk. 3.
- 3) Emerging Markets KL, jf. stk. 4.
- 4) Stabile Aktier KL, jf. stk. 5.
- 5) Asien KL, jf. stk. 6.
- 6) Globale Aktier Etik KL, jf. stk. 7.

7) Globale Aktier - Akkumulerende KL, jf. stk. 8.

*Stk. 2.* Afdeling Globale Aktier KL investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan derudover investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land jf. bilag 2.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

*Stk. 3.* Afdeling Danmark KL investerer kun i aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, der er danske eller kan handles på NASDAQ OMX Copenhagen.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af sin formue i unoterede danske aktieselskaber.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

*Stk. 4.* Afdeling Emerging Markets KL investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, i emerging markets-lande, eller hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis relaterer sig til emerging markets-lande.

Emerging markets betegner de lande, som udvikler sig fra udviklingsøkonomier mod at blive industrialiserede økonomier. Hong Kong og Singapore indgår i denne gruppe. Geografisk kan emerging markets-lande typisk findes i Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa.

Hvis en udviklingsøkonomi på et tidspunkt overgår til alment at blive betragtet som en industrialiseret økonomi, vil landet i en overgangsperiode på ét år fortsat tilhøre afdelingens investeringsunivers.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. uden for det beskrevne investeringsunivers.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan derudover investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

*Stk. 5.* Afdeling Stabile Aktier KL investerer i en portefølje af fortrinsvis danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, som forventes at have en mere stabil kursudvikling end det generelle aktiemarked.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan derudover investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land jf. bilag 2.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

*Stk. 6.* Afdeling Asien KL investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, i Asien eksklusive Japan, eller hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis relaterer sig til de asiatiske markeder.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den



Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan derudover investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

*Stk. 7. Afdeling Globale Aktier Etik KL investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser. Afdelingen vil investere i selskaber, som, foreningen finder, har en samfundsansvarlig adfærd. Herudover vil afdelingen ikke investere i selskaber, som har en betydelig del af deres aktiviteter inden for produktion, distribution og salg af alkohol, tobak, pornografi, hasardspil, våben eller teknologiske produkter, som specifikt anvendes til våben.*

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan derudover investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land jf. bilag 2.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1 og 2.

Eventuelt udloddende andelsklasser i afdelingen skal ikke nødvendigvis følge kravet i vedtægternes § 26 om, at udlodningen skal opfylde de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. En andelsklasse i afdelingen må ikke udlodde af formuen, hvorfor det udloddede beløb ikke må overstige nettoresultatet for et givent år opgjort ved regnskabsårets afslutning.

*Stk. 8. Afdeling Globale Aktier - Akkumulerende KL investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser.*

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan derudover investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land jf. bilag 2.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1 og 2.

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

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

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

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

*Stk. 4.* Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.

### **Lån**

**§ 8.** 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**

**§ 9.** Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på 100 kr. eller multipla heraf. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

*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.

*Stk. 6.* Ingen andele har særlige rettigheder.

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

### **Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi**

**§ 10.** Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

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

### **Emission og indløsning**

**§ 11.** Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. 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

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

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

### **Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser**

**§ 13.** Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse til enten dobbeltprismetoden, enkeltprismetoden eller den modificerede enkeltprismetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.

*Stk. 2.* Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, 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 garantanter af emissionen.

*Stk. 3.* Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

*Stk. 4.* Såfremt prisberegning for en andelsklasse skal ske efter enkeltprismetoden, fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til den indre værdi, jf. § 10, på det førstkommende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

*Stk. 5.* Såfremt prisberegning for en andelsklasse sker efter den modificerede enkeltprismetode, fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen med udgangspunkt i den indre værdi, jf. § 10, på det førstkommende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten. Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte emissionsprisen til den indre værdi, jf. § 10, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen til den indre værdi, jf. § 10, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Foreningens bestyrelse skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

### **Generalforsamling**

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

*Stk. 2.* Generalforsamling afholdes i København, Århus eller Odense.

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

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

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

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

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

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

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

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

**§ 17.** Ethvert medlem af foreningen har sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen, når medlemmet senest 3 hverdage 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 én uge 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.* De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

*Stk. 5.* Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

*Stk. 6.* 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. 7.* Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

*Stk. 8.* Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 5 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender).

*Stk. 9.* Pressen har adgang til generalforsamlingen. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

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

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

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

*Stk. 3.* Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af andelsklassen.

Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst to tredjedele af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

*Stk. 4.* Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt det er de samme dagsordenspunkter, som behandles.

### **Bestyrelsen**

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

*Stk. 2.* Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

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

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

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

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

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

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

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

*Stk. 5.* Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, 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 eller andelsklasser på et reguleret marked.

### **Administration**

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

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

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

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

### **Tegningsregler**

**§ 22.** Foreningen tegnes af:

- 1) to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
- 2) et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør/direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

### **Administrationsomkostninger**

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

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

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

*Stk. 4.* Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse, herunder blandt andet betalinger til bestyrelse.

*Stk. 5.* De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingerne Globale Aktier KL, Danmark KL, Emerging Markets KL, Stabile Aktier KL og Globale Aktier - Akkumulerende KL samt deres andelsklasser ikke overstige 2% og for afdelingerne Asien KL og Globale Aktier Etik KL samt deres andelsklasser 3% af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret.

*Stk. 6.* Afdelinger, der har investeret i andre af foreningens afdelinger, opkræves ikke administrations- og rådgivningshonorar af den andel, som afdelingen har investeret i andre afdelinger.

### **Depotselskab**

**§ 24.** 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, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

### **Årsrapport, revision og overskud**

**§ 25.** Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten skal indeholde særskilt balance, resultatopgørelse og noter, herunder femårsoversigt for hver enkelt afdeling. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

*Stk. 2.* 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 danske UCITS.

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

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

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

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

*Stk. 3.* I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i Ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, nr. 2.

*Stk. 4.* Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.


*Stk. 5.* I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

## Bestyrelsen for Investeringsforeningen C WorldWide

København den 17. januar 2017.



Karsten Kielland



Camilla Harder Hartvig



Jens Høiberg



Lars Aen

## **Bilag 1**

Bestyrelsen har i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 3 p.t. vurderet og godkendt følgende markeder for foreningen:

- Alle medlemmer af World Federation of Exchanges.

## Bilag 2

Landegruppe, som betragtes som "særligt" sikre, og at udlån til/investering i værdipapirer fra disse lande opnår en mere fordelagtig behandling end tilsvarende udlån og værdipapirer fra andre lande. Lande på denne liste skal enten være medlem af Den Europæiske Union, et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

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