

Prospekt for

**Investeringsforeningen  
Carnegie WorldWide/  
Danske Aktier**

Prospektet er offentliggjort den 20. august 2010.

## Ansvar

### **Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, 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 19. august 2010.

#### *Bestyrelsen*

Investeringsforeningen Carnegie WorldWide

Karsten Kielland      Jutta af Rosenborg      Jens Høiberg

Jens Christian Lorenzen

Jens Ole Jensen

#### *Direktionen*

Carnegie Asset Administration A/S

Tim Kristiansen

## Foreningen

### **Navn, hjemsted og registreringsnummer**

Foreningens navn er Investeringsforeningen Carnegie 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 seks afdelinger: Globale Aktier, Danske Aktier, Emerging Growth, Østeuropa, Europa og Asien.

Afdeling Globale Aktier har SE-nr. 14 21 13 49.

Afdeling Danske Aktier har SE-nr. 21 27 56 97.

Afdeling Emerging Growth har SE-nr. 21 78 04 99.

Afdeling Østeuropa har SE-nr. 19 56 66 84.

Afdeling Europa har SE-nr. 28 37 47 20.

Afdeling Asien har SE-nr. 29 76 11 40.

## **Stiftelse**

Investeringsforeningen Carnegie WorldWide er stiftet den 7. juni 1990.

Afdeling Globale Aktier er oprettet den 7. juni 1990.

Afdeling Danske Aktier er oprettet den 27. oktober 1998.

Afdeling Emerging Growth er overflyttet fra Investeringsforeningen Carnegie WorldWide Emerging Growth med virkning fra den 1. januar 2003.

Afdeling Østeuropa er overflyttet fra Investeringsforeningen Carnegie Østeuropa med virkning fra den 1. januar 2004.

Afdeling Europa er oprettet den 22. februar 2005.

Afdeling Asien er oprettet den 23. august 2006.

## **Regnskabsår**

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

## Afdeling Danske Aktier

### **Oprettelse**

Afdeling Danske Aktier er oprettet den 27. oktober 1998.

### **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 og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

### **Den typiske investor**

Den typiske investor i afdeling Danske Aktier forventes at være fortrolig med at investere i aktiebaserede investeringsforeningsandele og/eller aktier og finder, at der er en langsigtet investeringsmulighed ved at investere i danske aktier uden sektorbegrænsninger.

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

### **Investeringspolitik**

Afdelingens midler skal anbringes i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der kan handles på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S. Der kan investeres op til 20% i aktier uden for OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, en fælles nordisk eller en fælles europæisk børs.

Aktierne skal være noteret på børser, som er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, børser, der er medlem af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges, eller Moskva Fondsbørs.

Herudover kan der investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre markeder, herunder unoterede aktier, jævnfør lov om investeringer og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 5. Desuden kan afdelingen have likvider midler i accessorisk omfang.

Målsætningen er at skabe et stabilt langsigtet afkast, der er højere end afkastet på OMX Chp. cap-indekset og samtidig holde en risiko (udtrykt som standardafvigelsen på afkastet), der er på niveau med eller lavere end risikoen på det danske aktiemarked.

De centrale grundholdninger i relation til investeringskonceptet er:

1. Det er af afgørende betydning at identificere langsigtede globale trends, som har væsentlige investeringsmæssige implikationer.
2. Det er vigtigt med en høj grad af kendskab til den enkelte aktie, der investeres i.

De langsigtede globale trends, som kan implementeres på danske forhold, udgør en hjørnesten i afdelingens investeringsfilosofi.

Afdelingen tilstræber at investere i og beholde selskaber, som over en længere årrække har store muligheder for at udvikle sig positivt. Afdelingen adskiller sig samtidig fra de fleste andre investeringsforeninger ved kun at eje mellem 20 og 30 aktier, som omhyggeligt er udvalgt efter en kvalitativ vurdering af hvert enkelt selskab, ”stock-picking”.

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 børskurs sikring 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. Afdelingen er forbundet med et risikoniveau, som over længere perioder vil ligge på niveau med det danske aktiemarkeds risiko. Såfremt det vurderes at være hensigtsmæssigt, kan afdelingen i kortere og længere perioder have et risikoniveau, som ligger lavere eller højere end det danske aktiemarkeds risiko.

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

Udsvingene i den indre værdi har historisk ligget lidt over gennemsnittet for det danske aktiemarked. Fremadrettet ventes udsving på linje med markedet eller lidt over.

### **Fastholdelse af risikoprofil**

Risiko er så vanskeligt at kvantificere, at afdelingen 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.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er OMX Chp. cap-indekset. Indtil 1. januar 2004 var afdelingens benchmark KAX Totalindeks.

For de sidste fem år har afkastet på benchmark været:

2005:	45,4%
2006:	31,3%
2007:	8,0%
2008:	-49,3%
2009:	38,5%

### **Årsrapport**

Foreningens årsrapport opgøres og aflægges i henhold til gældende bekendtgørelse om investeringsforeninger og specialforeningers regnskaber.

For de sidste fem år har afdelingens resultat været:

2005:	52,7%
2006:	28,7%
2007:	5,5%
2008:	-45,4%
2009:	54,0%

Historiske afkast er dog ingen garanti for fremtidige afkast.

Afdelingen afholder sine egne omkostninger. Afdelingens samlede administrationsomkostninger herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab må ifølge vedtægterne ikke overstige 2% af den højeste formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

Derudover kommer fællesomkostninger ved foreningens virksomhed, der deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings-

og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af et regnskabsår og til afdelingernes aktiver ved regnskabsårets udløb.

Omkostningsprocenten de sidste fem år har været:

2005:	1,6
2006:	1,6
2007:	1,6
2008:	1,6
2009:	1,6

ÅOP pr. 31. december 2009: 2,2

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

Vederlaget til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn udgjorde for regnskabsåret 2009:

Bestyrelse:	47 t.kr.
Investeringsforvaltningsselskab:	622 t.kr.
Finanstilsyn:	5 t.kr.

De budgetterede betalinger for det kommende år er i al væsentlighed uforandret. Dog er betalingen til investeringsforvaltningsselskabet afhængig af udviklingen i afdelingens formue, idet betalingen afregnes som en fast procentdel af formuen.

### **Type**

Afdelingen er udloddende og certifikatudstedende.

### **Stykstørrelse**

Investeringsforeningsandele udstedes i stykker á kr. 100.

### **Formue**

Pr. 30. juni 2010 udgjorde Danske Aktiers formue 411 mio. kr., og foreningens samlede formue udgjorde 7.516 mio. kr..

### **Udbytte**

Afdelingen 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 minimumsudlodningen.

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

Udlodning foretages én gang årligt.

Udbyttet udbetales fire 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.

De seneste fem års udbytte udgjorde:

2005:	38,75 kr. pr. andel, svarende til 38,75% nominelt
2006:	40,25 kr. pr. andel, svarende til 40,25% nominelt
2007:	47,25 kr. pr. andel, svarende til 47,25% nominelt
2008:	1,75 kr. pr. andel, svarende til 1,75% nominelt
2009:	0,00 kr. pr. andel, svarende til 0,00% nominelt

I henhold til vedtægternes § 11 kan bestyrelsen træffe beslutning om, at afdelingen kan foretage emission af andele uden ret til udbytte for der foregående år i perioden primo januar til den ordinære generalforsamling.

### **Beskatning af afdelingens indtægter**

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, 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 udbydes i løbende emission uden fastsat maksimumbeløb.

Emissionskursen fastsættes i medfør af § 2, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger som den indre værdi på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration,

annoncering og provision til formidlere af emissionen. Tillægget er maksimalt 1,45% og estimeres til at bestå af:

Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger:	0,50%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,20%
Emissionsprovision:	0,75%

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.

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

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

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

Såfremt bestyrelsen træffer beslutning om at foretage emission af andele uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Oplysninger om emissionskursen fås ved henvendelse til foreningen eller Carnegie Bank A/S.

### **Erhvervelse**

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

### **Afregning og betaling**

Investeringsforeningsandele tegnet i løbende emission afregnes normalt på den 3. bankdag efter handelsdagen mod registrering af andelene i Værdipapircentralen.

### **Fondskode**

Afdeling Danske Aktier er certifikatudstedende.

Investeringsforeningsandele udstedes og registreres i Værdipapircentralen under fondskode DK001024965-5.

### **Børsnotering**

Investeringsforeningsandelene er optaget til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S.

### **Navnenotering**

Investeringsforeningsandele i afdelingen udstedes til ihænde, 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 Bank A/S.

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

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

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er frit omsættelige. 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.

## Investeringsforeningsandelens 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.

### **Opløsning af foreningen**

Opløsning af foreningen kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 17.

## Indløsning

På et medlems forlangende skal foreningen indløse vedkommendes andel i afdelingen. Indløsningsprisen fastsættes i medfør af § 2, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger som den indre værdi på indløsningstidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Fradraget er maksimalt 0,70% og estimeres til at bestå af:

Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger:	0,50%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,20%

De angivne maksimale indløsningsomkostninger 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.

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

Indløsningskursen afrundes i henhold til de af OMX Nordic Exchange 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.

Såfremt andele i afdelingen, tegnet i perioden primo 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 andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

## Daglig ledelse og administration af foreningen

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Carnegie Asset Administration A/S om at foretage den daglige ledelse og administration, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab. Vederlaget er aftalt til et samlet årligt gebyr på 0,20% svarende til 0,20%/12 pr. måned af afdelingens formueværdi ultimo måneden.

Administrationsaftalen kan af Carnegie Asset Administration 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 Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om at yde rådgivning til Carnegie Asset Administration A/S vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af afdelingens formue i øvrigt. Vederlaget er aftalt til et samlet årligt gebyr på 1,30% svarende til 1,30%/12 pr. måned af afdelingens formueværdi ultimo måneden.

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 Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S med et beløb svarende til en måneds rådgivning.

### **Depotselskab**

Foreningen har indgået en depotaftale med J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch (JPM), hvor JPM påtager sig at være depotselskab for foreningen, hvilket indebærer, at JPM opbevarer værdipapirer og likvide midler for afdeling Danske Aktier i overensstemmelse med lovgivningens samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som honorar for ydelserne betaler afdelingen et depotgebyr på 0,005% beregnet ud fra værdipapireernes værdi samt et transaktionsgebyr på kr. 60. Derudover betaler afdelingen på 0,8% p.a. til depotselskabet for varetagelse af de lovgivningsbestemte kontrolfunktioner, dog minimum 16.000 kr. p.a.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 6 måneder.

Foreningen har indgået aftale med Nordea om at varetage opgaven med at udstede og indløse andele i Værdipapircentralen. Afdelingen betaler et årligt gebyr på kr. 25.000 samt et transaktionsgebyr på 100 kr. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 6 måneder.

### **Formidling**

Foreningen har indgået aftale om formidling af foreningens investeringsforeningsandele med Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Aftalerne indebærer, at der i forbindelse med emissioner betales 0,75% i emissionsprovision til Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

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

Aftalen kan af begge parter opsiges med et varsel på 6 måneder. Foreningen har dog også mulighed for at opsige aftalen med øjeblikkelig varsel. I et sådant tilfælde skal foreningen kompensere Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S svarende til et beløb på halvdelen af den udbetalte tegningsprovision de seneste 12 måneder.

Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er søsterselskab til foreningens investeringsforvaltningsselskab Carnegie Asset Administration A/S.

### **Prisstillelse**

Foreningen har indgået en prisstillelsaftale (market making aftale) med Carnegie Bank A/S, således at der løbende stilles priser på OMX OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S i foreningens andele. Aftalen indeholder fastsatte krav til handelsspreads og handelsdybde. Det samlede honoraret til Carnegie Bank A/S for alle foreningens børsnoterede afdelinger er aftalt til kr. 1,25 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.

Carnegie Bank A/S er et koncernforbundet selskab til foreningens investeringsforvaltningsselskab Carnegie Asset Administration A/S.

### **Vedtægter og regnskaber**

Foreningens vedtægter, årsrapporter og halvårsrapporter kan rekvireres gratis hos foreningen.

### **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 11 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger 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.

## Navne og adresser

### Foreningen

Investeringsforeningen Carnegie 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*

*Jutta af Rosenberg*

*Smidstruplund 9, 2950 Vedbæk*

*Dr. Jens Høiberg-Nielsen, MA & Ph.D*

*San Martino al Vento 5 · Gaiole in Chianti · 53010 Castagnoli (SI) · Italien*

*Jens Christian Lorenzen*

*Rågevej 17, 2900 Hellerup*

*Underdirektør*

*Jens Ole Jensen*

*Auriga Industries A/S · Postboks 9 · 7620 Lemvig*

### Investeringsforvaltningsselskab

Carnegie Asset Administration 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

J.P. Morgan Europe (UK) Copenhagen Branch  
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal  
1560 København V  
CVR-NR. 31 59 33 36

### **Investeringsrådgiver**

Carnegie 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: Mikael Randel*

Carnegie 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 Carnegie Asset Administration A/S. Selskabet er ikke depotbank for foreningen.

### **Revision**

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
v/statsaut. revisor Steen Høedt Thomsen  
Stockholmegade 45 · 2100 København Ø.  
CVR-NR. 12 52 32 46

### **Tilsynsmyndighed**

Den kompetente tilsynsmyndighed er:  
Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A · 1850 Frederiksberg C  
Telefon: 33 55 82 82 · Telefax: 33 55 82 00  
Hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

Vedtægter for

# **Investeringsforeningen Carnegie WorldWide**

København, den 1. juni 2010

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide

### **Navn og hjemsted**

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Carnegie 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 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 11.

### **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 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

### **Afdelinger**

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

- 1) Globale Aktier, jf. stk. 2.
- 2) Danske Aktier, jf. stk. 3.
- 3) Emerging Growth, jf. stk. 4.
- 4) Østeuropa, jf. stk. 5.
- 5) Europa, jf. stk. 6.

6) Asien, jf. stk. 7.

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

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, jfr. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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 investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

*Stk. 3.*

Afdeling Danske Aktier investerer kun i danske aktier og aktiebaserede værdipapirer eller i aktier og aktiebaserede værdipapirer, der kan handles på NASDAQ OMX Copenhagen.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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 investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

*Stk. 4.* Afdeling Emerging Growth investerer globalt i selskaber, som har eller ventes at få en vækst i omsætningen eller indtjeningen, som er højere end markedet som helhed eller højere set i forhold til tilsvarende selskaber. Midlerne kan eksempelvis, men ikke udelukkende, investeres inden for Internettet, informationsteknologi, media, finans, detailhandel, industri samt bioteknologi og medicinal.

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, jfr. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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 investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

*Stk. 5.* Afdeling Østeuropa investerer fortrinsvis i østeuropæiske aktier eller aktiebaserede værdipapirer. Afdelingen kan endvidere investere i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i andre lande, der er potentielle kandidater til optagelse i EU.

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, jfr. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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 investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

*Stk. 6.* Afdeling Europa investerer i europæiske aktier eller aktiebaserede værdipapirer. Afdelingen kan endvidere investere op til 30% i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Østeuropa uden for EU, herunder potentielle kandidater til optagelse i EU samt de tidligere sovjetstater (CIS).

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, jfr. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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 investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Stk. 7. Afdeling Asien investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Asien eksklusivt Japan, eller aktier eller aktiebaserede værdipapirer, 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, jfr. Bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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 investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

### **Lån**

**§ 7.** Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

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

### **Andele i foreningen**

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

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

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

*Stk. 4.* Andelene udstedes til ihændehaveren, 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**

**§ 9.** Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for foreninger.

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

*Stk. 3.* Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 10, stk. 1, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

### **Emission og indløsning**

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

**§ 11.** 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**

**§ 12.** Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 9, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

*Stk. 2.* Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 9, stk. 2, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

### **Generalforsamling**

**§ 13.** 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 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 foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets 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.

**§ 14.** 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.

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

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 18, 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.

**§ 16.** 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 mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

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

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

*Stk. 5.* Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

*Stk. 6.* Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 17 nævnte tilfælde.

*Stk. 7.* 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. 8.* 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.**

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

*Stk. 2.* Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

#### **Bestyrelsen**

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

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

*Stk. 3.* Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem eller de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

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

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

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

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

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

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

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

*Stk. 5.* Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

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

### **Administration**

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

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

### **Tegningsregler**

**§ 21.** 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**

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

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

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

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

*Stk. 5.* De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingerne Globale Aktier, Danske Aktier, Østeuropa og Europa ikke overstige 2% og for afdelingerne Emerging Growth og Asien 3% af den højeste formueværdi i hver afdeling 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**

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

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

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

**§ 24.** 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 ledespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten skal indeholde særskilt balance, resultatopgø-

relse 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 investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

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

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

## Bestyrelsen for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide

København den 1. juni 2010.

---

Karsten Kielland

---

Jutta af Rosenborg

---

Jens Højberg

---

Jens Christian Lorenzen

---

Jens Ole Jensen

## Bilag 1

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, som Finanstilsynet har godkendt i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 2:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (tidl. FIBV),
- Full Members og Associate Members af FESE,
- Moskva Fondsbørs og herunder ADR'er,
- det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet og
- rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC - Fixed Income markedet.

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, som bestyrelsen separat har godkendt i henhold til Finanstilsynets retningslinier:

Bestyrelsen har i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 2 separat godkendt de to russiske børser RTS Stock Exchange og Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) for fem af foreningens aktieafdelinger, dvs. afdeling Globale Aktier, afdeling Østeuropa, afdeling Europa, afdeling Emerging Growth og afdeling Asien.