

Prospekt for

Investeringsforeningen
Carnegie WorldWide/
Østeuropa

Prospektet er offentliggjort den 23. august 2011

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 22. august 2011.

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, Østeuropa, Europa, Asien og Globale Aktier SRI - AK.

Afdeling Globale Aktier har SE-nr. 32 53 02 65.

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

Afdeling Østeuropa har SE-nr. 32 53 02 49.

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

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

Afdeling Globale Aktier SRI – AK har SE-nr. 32 54 25 22.

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 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.

Afdeling Globale Aktier SRI - AK er oprettet den 23. november 2010.

Regnskabsår

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Afdeling Østeuropa

Oprettelse

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

Investeringsforeningen Carnegie Østeuropa blev stiftet den 1. oktober 1996.

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 alle 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 Østeuropa 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 konvergensen mellem de østeuropæiske finansielle markeder og tilsvarende markeder i Vesteuropa. Yderligere forventes det, at investor er bekendt med, at afkast- og risikoforhold i forbindelse med at investere i udviklingsmarkeder og konvergerende markeder 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.

Investeringspolitik

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

Afdelingen 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.

Aktierne skal være noteret på børs, som er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, børs, 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 investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 4. Desuden kan afdelingen have likvide midler i accessorisk omfang.

Investeringspolitikken er fokuseret på at investere i en forholdsvis snæver portefølje af langsigtede attraktive aktier.

Afdelingen vil typisk investere i et begrænset antal selskaber på omkring 20-30, 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 og i dag vurderes at være på niveau med risikoen ved investering i f.eks. globale aktier, 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. Carnegie WorldWide/Globale Aktier.

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.

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

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 Østeuropa 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, Carnegie Asset Administration 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 benchmark har siden 1. november 1998 bestået af den markedsværdivægtede udvikling mellem Rusland, Polen, Ungarn og Tjekkiet, hvor Rusland indgår med halv markedsvægt. Fra 1. november 1997 til 31. oktober 1998 bestod benchmark af den markedsværdivægtede udvikling mellem Rusland, Polen, Ungarn og Tjekkiet, hvor Rusland indgik med 20% af markedsvægten. Fra 1. juli 1997 til 31. oktober 1997 bestod benchmark af den markedsværdivægtede udvikling mellem Rusland, Polen, Ungarn og Tjekkiet, hvor Rusland vægtede med 10% af markedsvægten. Fra afdelingens etablering til 30. juni 1997 bestod benchmark af den markedsværdivægtede udvikling mellem Polen, Ungarn og Tjekkiet.

Alle indeks beregnes af Morgan Stanley og opgøres inklusive geninvesterede nettoudbytter og omregnes til danske kroner.

For de sidste fem år har afkastet på benchmark været:

2006:	27,7%
2007:	14,0%
2008:	-64,6%
2009:	68,9%
2010:	22,1%

Årsrapport

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

For de sidste fem år har afdelingens resultat været:

2006:	29,0%
2007:	22,3%
2008	-74,0%
2009	88,9%
2010	29,9%

Historiske afkast er dog ingen garanti for fremtidige afkast.

Afdelingen afholder sine egne omkostninger. Afdelingens samlede administrationsomkostninger herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, 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.

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

Omkostningsprocenten de sidste fem år har været:

2006:	1,7
2007:	1,6
2008:	1,7
2009:	1,7
2010:	1,7

ÅOP pr. 31. december 2010: 2,9

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

Vederlaget til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn udgjorde for regnskabsåret 2010.

Bestyrelse:	101 t.kr.
Investeringsforvaltningsselskab:	1.476 t.kr.
Finanstilsyn:	16 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 2011 udgjorde Østeuropas formue 456 mio. kr., og foreningens samlede formue udgjorde 5.422 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:

2006:	32,00 kr. pr. andel, svarende til 32,00% nominelt
2007:	31,75 kr. pr. andel, svarende til 31,75% nominelt
2008:	1,75 kr. pr. andel, svarende til 1,75% nominelt
2009:	0,00 kr. pr. andel, svarende til 0,00% nominelt
2010:	1,00 kr. pr. andel, svarende til 1,00% 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 § 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, herunder til administration, annoncering og provision til formidlere af emissionen. Tillægget er maksimalt 2,05% og estimeres til at bestå af:

Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger:	0,80%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,50%
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. Dette forhold vil også blive offentliggjort i en selskabsmeddelelse til NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

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 indløsningsprocedurerne.

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, emissionskursen vil ligeledes fremgå af NASDAQ OMX Copenhagen A/S hjemmeside.

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 andelen i Værdipapircentralen.

Fondskode

Afdelingen Østeuropa er certifikatudstedende.

Investeringsforeningsandele udstedes og registreres i Værdipapircentralen under ISIN DK001594516-6.

Børsnotering

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

Navnenotering

Investeringsforeningsandele i afdelingen udstedes til ihændehaber, 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 samt af NASDAQ OMX Copenhagen A/S hjemmeside.

Omsættelighed

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis et medlem ønsker at sælge sine andele i afdelingen for at købe andele i en anden afdeling, 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.

Opløsning af foreningen

Opløsning af foreningen kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 18.

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 1,30% og estimeres til at bestå af:

Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger:	0,80%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,50%

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. Dette forhold vil også blive offentliggjort i en selskabsmeddelelse til NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

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 indløsningsprocedurene.

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 0,30% svarende til 0,30%/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 1,20% svarende til 1,20%/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 Østeuropa 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 0,005% og 0,11% p.a., mens transaktionsgebyret er mellem 60 kr. og 250 kr. Polen er dog en undtagelse, hvor depotgebyret er 0,2% p.a., og transaktionsgebyret er 350 kr.

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 opsiges 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 prisstillelsesaftale (market making aftale) med Carnegie Bank A/S, således at der løbende stilles priser på 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.

Vedtægter og regnskaber

Foreningens vedtægter, årsrapporter og halvårsrapporter kan rekvireres gratis hos foreningen eller hentes på 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 11 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. Her er det ligeledes muligt at finde oplysninger om afdelingens aktuelle investeringer og afdelingens historiske afkastudvikling.

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

Foreningens bestyrelse

Advokat

Karsten Kielland (formand)

Accura Advokataktieselskab · Tuborg Boulevard 1 · 2900 Hellerup

Jutta af Rosenberg

28 Boulevard d'Avranches · L-1160 Luxembourg - Luxembourg

Dr. Jens Høiberg-Nielsen, MA & Ph.D

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

Jens Christian Lorenzen

Tuborg Havnepark 11, 5 sal tv., 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

Vedtægter for

Investeringsforeningen Carnegie WorldWide

København den 23. november 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. § 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 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

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

6) Globale Aktier SRI - AK, 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 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. 5. 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. 6. Afdeling Asien investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Asien eksklusive 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.

Stk. 7. Afdeling Globale Aktier SRI – AK investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer. 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, 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 bevisudstedende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7.

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.

Afdelingen kan uanset vedtægternes § 13 oprette andelsklasser med andre metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser end dobbeltprismetoden. Dette kan eksempelvis være enkeltprismetoden og variabel enkeltprismetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.

§ 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 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 andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 5) Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

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

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 i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

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

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

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

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2, 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

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

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen, når

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

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

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

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

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

§ 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 og 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 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. 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. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 86 a, stk. 2, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., der skal anvendes.

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. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afvikling, fusion, eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning samt en andelsklasses afvikling 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

§ 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 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 afgang 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.

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

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

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

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

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-8.

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.

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, Danske Aktier, Østeuropa og Europa og ikke overstige 2% og for afdelingerne Asien og Globale Aktier SRI - AK 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

§ 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.

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 ledespåtegning 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 investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

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

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

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges 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 23. november 2010

Karsten Kielland

Jutta af Rosenborg

Jens Høiberg

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 p.t. ikke separat godkendt nogen børser.