

Forenklet prospekt for

**Investeringsforeningen  
Carnegie WorldWide/  
Globale Aktier**

Prospektet er offentliggjort den 20. august 2010

## Ansvar

### **Ansvar for det forenklede prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det forenklede prospektet os bekendt er rigtige, og at det forenklede prospekt os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som det forenklede prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i det forenklede prospekt. Vi erklærer endvidere, at det forenklede 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.

## Afdeling Globale Aktier

### **Oprettelse**

Investeringsforeningen Carnegie WorldWide er stiftet den 7. juni 1990, hvor foreningen udelukkende bestod af én afdeling, den nuværende Globale Aktier.

### **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 Globale 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 aktier globalt 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 danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer.

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 noterede aktier, jævnfør lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 5. 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 25-35, hvilket muliggør et højt kendskab til hver enkelt investering.

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

Afdelingen kan investere indtil 5% af afdelingens formue i andele i afdeling Østeuropa.

### **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. Afdelingen er forbundet med et risikoniveau, som over længere perioder vil ligge på niveau med det generelle 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 generelle 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 andelene i afdelingen. Hertil kan komme andre faktorer, som kan påvirke andelenes værdi.

Udsvingene i den indre værdi har historisk været på linje eller lidt over verdensindekset. Fremadrettet forventes udsving på linje eller lidt over markedet.

### **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.

Afdelingen vil søge investeringskandidater globalt 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.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Aktieverdensindeks All Countries.

Frem til og med 31. december 2009 benyttede afdelingen Morgan Stanley Capital Internationals aktieverdensindeks inklusive udbytter i danske kroner som benchmark.

For de sidste fem år har afkastet på benchmark været:

2005:	26,5%
2006:	7,3%
2007:	-1,6%
2008:	-37,8%
2009	25,9%

### **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:	39,7%
2006:	12,6%
2007:	16,3%
2008:	-39,7%
2009:	21,0%

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.

I henhold til vedtægternes § 23 fradrages administrationsomkostninger i afdelingen forholdsmæssigt med den andel, som afdelingen har betalt gennem investering i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide afdeling Østeuropa.

ÅOP pr. 31. december 2009: 2,5

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

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

Bestyrelse:	680 t.kr.
Investeringsforvaltningsselskab:	8.949 t.kr.
Finanstilsyn:	71 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.

### **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 udløddede beløb bliver der tilbageholdt acontoskat af udbyttebetalingen efter gældende regler.

I henhold til vedtægternes § 11 kan bestyrelsen træffe beslutning om, at afdelingen kan foretage emission af andele uden ret til udbytte for det 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 1,70% og estimeres til at bestå af:

Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger:	0,75%
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 andelen i Værdipapircentralen.

### **Fondskode**

Afdelingen er certifikatudstedende. Investeringsforeningsandele udstedes og registreres i Værdipapircentralen under fondskode DK001015796-5.

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

Oplysning om investeringsforeningsandelens 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.

## **Investeringsforeningsan- delenes rettigheder**

### **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

indløsnings tidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsnings. Fradraget er maksimalt 0,95% og estimeres til at bestå af:

Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger:	0,75%
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 indløsnings af andelenes 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 0,2% svarende til 0,2%/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 1,3% svarende til 1,3%/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 Globale 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 beregnet ud fra værdipapirenes værdi i de enkelte markeder samt et transaktionsgebyr. Både depotgebyret og transaktionsgebyret varierer fra marked til marked. Depotgebyret er mellem 0,005% og 0,1% 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. 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.

### **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.

Det fuldstændige prospekt, vedtægter samt årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres gratis 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)

### **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  
Stockholmsgade 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)