

Januar 2017

Standardvedtægter for investeringsforeninger

Den tekst, der er markeret med gråt, er alene ment som vejledning til koncipisten og skal ikke medtages i foreningens vedtægter.

Indledning

Det er ikke obligatorisk at anvende standardvedtægterne. Imidlertid forenkler det Finanstilsynets sagsbehandling, når foreningerne anvender standardvedtægterne, idet de medtager de relevante bestemmelser og er i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Obligatoriske/frivillige bestemmelser

Det er ud for de enkelte bestemmelser angivet, om de er obligatoriske eller frivillige. De **obligatoriske** bestemmelser skal medtages for at opfylde lovens krav, mens de **frivillige** kan medtages, hvis man finder det hensigtsmæssigt, fx ud fra et ønske om øget investoroplysning. Markeringen [Obligatorisk]/[Frivillig] skal ikke medtages i foreningens vedtægter.

Alternative bestemmelser

Foreningen skal være opmærksom på, at der ved en række af paragrafferne i standardvedtægterne er alternative muligheder afhængigt af, hvilken type forening eller afdeling der er tale om. Forslag til alternative bestemmelser eller alternativ ordlyd er markeret med [].

Foreningerne kan vælge at medtage paragraffer, der vedrører bestemte typer af afdelinger, selvom en bestemmelse ikke er konkret relevant for den pågældende afdeling ved stiftelsen.

Foreningen skal dog være opmærksom på, at vedtægterne altid skal fremstå som konsistente, når foreningen har anvendt alternative bestemmelser eller besluttet at bibeholde bestemmelser, der ikke aktuelt er relevante for afdelingen.

Endvidere skal foreningen være opmærksom på, at det for visse af paragrafferne eller stk.'erne er nødvendigt at vælge den relevante bestemmelse, idet bestemmelserne kan være alternative i den forstand, at én bestemmelse udelukker anvendelsen af en anden.

Forudsætninger

Ifølge lov om investeringsforeninger m.v. skal en forening organiseres med en eller flere afdelinger.

Standardvedtægterne er udarbejdet til brug for investeringsforeninger.

Foreningen skal være opmærksom på, at standardvedtægterne ikke umiddelbart kan anvendes, hvis foreningen udsteder fysiske beviser.

Endelig skal foreningen være opmærksom på andre krav til foreningers vedtægter som følge af anden lovgivning eksempelvis skattelovgivningen.

Det skal bemærkes, at Finanstilsynet ikke påser overholdelsen af anden lovgivning ved godkendelse af foreningernes vedtægter.

Endelig skal det bemærkes at standardvedtægterne ikke indeholder bestemmelser rettet mod master-feeder strukturer.

Lovgivning

Standardvedtægterne er udarbejdet med udgangspunkt i den lovgivning, som var gældende på tidspunktet for udarbejdelsen af standardvedtægterne i november 2016.:

- Lovbekendtgørelse nr. 1051 af 25. august 2015 om investeringsforeninger m.v. med senere ændringer (herefter "LIF" i kommentarerne) med de til enhver tid gældende bekendtgørelser og vejledninger.

Vedtægter for Investeringsforeningen [navn]

Navn og hjemsted

[Obligatorisk – stk. 2 dog kun hvis foreningen har ét eller flere binavne.]

§ 1. Foreningens navn er [navn].

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene [navn].

Stk. 3. Foreningens hjemsted er [navn] Kommune.

Formål

[Obligatorisk]

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra [en videre kreds eller offentligheden], jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

(Såfremt foreningen retter henvendelse til hhv. offentligheden i nogle afdelinger og en videre kreds (f.eks. "institutionelle investorer") i andre, skal dette angives i de bestemmelser, der regulerer den konkrete afdeling.

Retter foreningen kun henvendelse til offentligheden eller en videre kreds, skal det fremgå af formålsbestemmelsen ved kun at fremhæve den relevante afgrænsning. (Retter foreningen kun henvendelse til en videre kreds (f.eks. "institutionelle investorer") skal det fremgå hvilken videre kreds, der er tale om. Foreningen kan i stedet i § 6 specificere den kreds, som den enkelte afdeling retter henvendelse til. Der henvises i øvrigt til Vejledningens pkt. 3.)

Investorer

[Frivillig]

§ 3. Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Hæftelse [Frivillig]

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for investeringsforeningens eller afdelingens forpligtelser. Investoren hæfter alene med sin andel af formuen (indskud).

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

[Obligatorisk]

§ 5. Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

[Obligatorisk]

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

(I relation til afdelingers navn henstiller Finanstilsynet, at foreningen ikke anvender navne, hvor en nummerering indgår, som den forreste del af navnet. Dette skyldes, at hver afdeling får et FT. afd. nr., der følger afdelingen på forskellig måde, herunder når Finanstilsynet orienterer Danmarks Statistik, Danmarks Nationalbank og SKAT om afdelingens godkendelse, eventuel navneændring, fusion eller andet ophør. Finanstilsynet henstiller således, at der ikke anvendes navne som "Afdeling 1 Danske Aktier". Derimod kan foreningen anvende et navn som "Danske Aktier afdeling 1", "Danske Aktier afdeling I" eller blot "Danske Aktier". Finanstilsynet giver nye afdelinger fortløbende numre. Da der er begrænset plads i forskellige registre, er det også en fordel, hvis afdelingen ikke hedder "Afdeling...", da det kan forhindre, at afdelingens navn kan skrives fuldt ud. I prospekter m.v. kan afdelingen betegnes: "Investeringsforeningen X, afdeling Danske Aktier".)

Stk. 1. [Afdelingens navn]

(Kan bestyrelsen etablere andelsklasser i en afdeling, skal det fremgå af afdelingens navn med tilføjelse af for eksempel "AK", "KL" eller "Andelsklasser", jf. § 18, stk. 1 i LIF.)

Afdelingen investerer i [Indsæt beskrivelse]

(Nærmere angivelse af investeringspolitik, instrumenterne og markederne, jf. LIF § 19, stk. 1, nr. 26 - 28 og §§ 139 - 146a m.fl. og Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015 om hvilke markeder, danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i LIF. – Det er vigtigt, at beskrivelsen er klar, tydelig og konsistent. Lovbemærkningerne til § 19, stk. 1, nr. 26 kan med fordel bruges som tjekliste. Prospektets beskrivelse af investeringerne og investeringsinstruksen skal kunne holdes inden for vedtægternes rammer.)

(Eksempel 1:)

"Afdelingen investerer i [... (typen af instrumenter)], som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1."

(Eksempel 2:)

"Afdelingen investerer sine midler i [... (typen af instrumenter)] som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt følgende markeder vurderet af bestyrelsen som værende regulerede, regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, jf. LIF § 139, stk.1, nr. 2 og nr. 3: [efterfulgt af liste]"

(Bemærk at det kan være u hensigtsmæssigt at anvende eksempel 2, idet en ændring af de af bestyrelsen godkendte markeder i så fald kræver en egentlig vedtægtsændring, modsat eksempel 1, hvor bestyrelsen kan ajourføre bilag 1 uden afholdelse af generalforsamling.)

(Det er en betingelse for investering, at værdipapirerne og/eller pengemarkedsinstrumenterne er optaget til handel på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 opregner herefter hvilke markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i LIF. Foreningens bestyrelse har kompetence til at ajourføre bilag 1, hvis bestyrelsen vurderer, at markederne lever op til Finanstilsynets vejledning.)

[Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.]

(Hvis placeringsgrænsen i LIF § 148, stk. 1, jf. § 147, stk. 1, nr. 4, ønskes anvendt for investeringsforeninger skal det ifølge LIF 19, stk. 1, nr. 28, fremgå af foreningens vedtægter.)

[Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.]

[Afdelingen må investere i depotbeviser som f.eks. GDNs (Global Depositary Notes) og i Pass-Through Notes. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser og Pass-Through Notes, der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.]

[Afdelingen må investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.]

(Hvis muligheden i LIF § 141, stk. 1, ønskes udnyttet:)

[Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.]

(Alternativt:)

[Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.]

(Hvis foreningen ønsker, at andre foreninger eller afdelinger kan udnytte muligheden i LIF § 143, stk. 1 og 2, til at investere i afdelingens andele:)

[Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS eller investeringsinstitutter.]

(Hvis muligheden i LIF § 139, stk. 4, ønskes udnyttet:)

[Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere [xx (indtil. 10 %)] % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.]

(Bemærk, at "værdipapirer" alene er de i LIF § 2, nr. 2, nævnte instrumenter. Der er tænkt på noterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter.)

(Kan anvendes, hvis foreningens afdelinger henvender sig til forskellige investorgrupper:)

[Afdelingen retter henvendelse til [en videre kreds [nærmere defineret]/offentligheden].]

Afdelingen er [akkumulerende/udloddende].

Afdelingen er [bevisudstedende/kontoførende].

Afdelingen [kan anvende/anvender ikke] afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

(De næste fire afsnit er en slags forbrugeroplysning til potentielle investorer og i øvrigt en hjælp til SKAT, der vurderer foreningernes vedtægter i forhold til skattelovgivningen.)

(I afdelinger med mere end 50 pct. aktier og lignende, der har skattemæssig status som investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C:)

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

(I afdelinger med mindre end 50 pct. aktier og lignende, der har skattemæssig status som investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C:)

[Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.]

(I afdelinger med skattemæssig status som investeringsselskab, eksempelvis akkumulerende afdelinger (kan være aktie, obligation eller blandede afdelinger) kan indsættes følgende:)

[Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.]

(Såfremt foreningen ønsker, at båndlagte midler, midler fra kommuner mv. skal kunne investeres i afdelingen skal det sikres, at vedtægterne opfylder kravene herfor, f.eks. ved at begrænse andelen af formuen, der kan investeres i erhvervsobligationer mv., jf. bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.)

Andelsklasser

[Obligatorisk, hvis foreningen skal kunne indeholde andelsklasser]

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

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 2. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 5) Prisberegningss metode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).

8) Minimumsindskud.

9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

(stk. 3 er valgfri, såfremt der ikke skal kunne oprettes ex kupon andelsklasser)

Lån

[Obligatorisk, såfremt foreningen ønsker at udnytte muligheden i stk. 2, nr. 1 og/eller 2]

§ 8. Foreningen må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

1) optage kortfristede lån på højst [xx(højst 10 %)] % af afdelingens formue for at indløse investorenes andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og

2) optage lån på højst [xx (højst 10 %)] % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må i alt højst udgøre [xx (max. 15 %)] % af afdelingens formue.

Andele i foreningen

[Obligatorisk, § 9 og/eller 9a anvendes efter behov]

[Andele i bevisudstedende afdelinger]

§ 9. Andele i bevisudstedende afdelinger er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på [xx] [DKK/EUR/USD...], medmindre anden pålydende værdi er anført i § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

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

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

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men [kan/skal] 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. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

(Såfremt foreningen ønsker eller har krav om minimumsindskud, kan følgende indsættes:)

Stk. 8. Minimumsindskuddet i [afdeling xx] udgør [xxx] DKK/EUR/USD.

(Stk. 8 kan alternativt stå under den enkelte afdeling)

(Vedrørende kontoførende afdelinger: Foreningen kan vælge at medtage bestemmelsen om kontoførende afdelinger, selvom den ikke er konkret relevant ved stiftelsen. I så fald skal vedtægterne i øvrigt være formuleret med henblik på kontoførende afdelinger.)

[Andele i kontoførende afdelinger]

§ 9a. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende værdi [xxx DKK/EUR/USD.].

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn.

Stk. 4. Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

Stk. 5. Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 6. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

(Såfremt foreningen ønsker eller har krav om minimumsindskud, kan følgende indsættes:)

Stk. 8. Minimumsindskuddet i [afdeling xx] udgør [xxx] DKK/EUR/USD.

(Stk. 8 kan alternativt stå under den enkelte afdeling)

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

[Obligatorisk]

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

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

(I det omfang en forening anvender andelsklasser, tilføjes følgende:)

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.

(Såfremt foreningen ønsker at have mulighed for at udstede ex kupon andele, skal stk. 4 anvendes.)

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien 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

[Obligatorisk]

§ 11 Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. 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.

(Såfremt foreningen ikke skal kunne udstede ex kupon andele kan 2. led af 2. sætning undlades.)

(Såfremt foreningen ønsker en mere generel bemyndigelse til at udstede ex kupon andele kan følgende stk. 2 indsættes i stedet for 2. led af 2. sætning.)

[*Stk. 2.* I udbyttebetalende [afdelinger/andelsklasser] kan der efter en bestyrelsesbeslutning i perioden fra [primo/medio] januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.]

[Obligatorisk]

§ 12. På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

[Obligatorisk – minimum én af paragrafferne 13, 13a eller 13b skal anvendes]

(Bemærk, at børsnoterede afdelinger **skal** anvende dobbeltprismetoden. Såfremt en forening anvender flere forskellige prismetoder skal alle relevante bestemmelser medtages. I så fald skal stk. 1 kun medtages i den paragraf, der beskriver den primære prismetode.)

(Hvis dobbeltprismetoden anvendes kan denne formulering anvendes:)

Dobbeltprismetoden

§ 13. [Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.]

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige

omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt [provision til formidlere] og garantier af emissionen.

(Bemærk, at provision alene skal medtages, hvis foreningen har udgifter hertil.)

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

(Hvis enkeltprismetoden anvendes, kan denne formulering anvendes:)

Enkeltprismetoden

§ 13 a. [Foreningens afdelinger anvender enkeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.]

Stk. 2. Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til den indre værdi, jf. § 10, på det førstkommende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

(Hvis modificeret enkeltprismetode anvendes, kan følgende formulering anvendes:)

Modificeret enkeltprismetode

§ 13 b. [Foreningens afdelinger anvender modificeret enkeltprismetode med mindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.]

Stk. 2. Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter, for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen med udgangspunkt i den indre værdi, jf. § 10, på det førstkommende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Stk. 3. Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte emissionsprisen til den indre værdi, jf. § 10, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen til den indre værdi, jf. § 10, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Foreningens bestyrelse skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

Generalforsamling

[Obligatorisk]

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i [by, kommune, landsdel].

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af [måned].

(Ordinær generalforsamling skal senest være afholdt inden udgangen af april måned).

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst [xx %] af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

(Procentandelen vil typisk være 5% jf. princippet i selskabslovens § 89, stk. 3)

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med [mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers] skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på [foreningens/investeringsforvaltningsselskabets] hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

(Indkaldelse til generalforsamling og bekendtgørelse af dagsorden bør som hovedregel være minimum 14 dage, jf. princippet i selskabslovens § 94, stk. 1. For børsnoterede selskaber skal der være mindst 3 ugers og maksimalt 5 ugers varsel.)

(Alternativt stk. 5)

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på [foreningens/investeringsforvaltningsselskabets] hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne (*f.eks. når ændret lovgivning nødvendiggør det*), kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på [foreningens/investeringsforvaltningsselskabets] hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget 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/2 uger/3 uger] før generalforsamlingen gøres tilgængelige for investorerne.

Stk. 8. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den [1. februar] i året for generalforsamlingens afholdelse.

(Alternativt stk. 8)

Stk. 8. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest [6 uger/[x] dage] før generalforsamlingen.

(Fristen hænger sammen med indkaldelsesvarslet.)

(Det er en betingelse for at anvende den alternative formulering af stk. 8, at foreningens vedtægter også indeholder følgende stk. 9:)

Stk. 9. Senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling skal datoen for denne offentliggøres.

[Obligatorisk]

(Formuleres afhængigt af om dirigenten udpeges af bestyrelsen eller vælges af generalforsamlingen.)

§ 15. [Bestyrelsen udpeger/Generalforsamlingen vælger] en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

[Frivillig]

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

[Obligatorisk]

(Pkt. 1 er afhængig af, om dirigenten vælges efter § 15. Hvis dirigenten udpeges af bestyrelsen, skal pkt. 1 ikke fremgå. Pkt. 2-7 er obligatoriske.)

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. [Valg af dirigent.]
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne år.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 5.
4. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse).
6. Valg af revisor (og suppleant for denne).
7. Eventuelt.

[Obligatorisk]

§ 17. Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til [sammen med en evt. rådgiver] at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen [eller hos en af foreningen oplyst repræsentant] senest [5] hverdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som [x] dage (max. 1 uge) forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Stk. 3. De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsregnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hver investor har én stemme for hver [DKK/EUR/USD XX] pålydende andele. (Hvis foreningen udsteder andele i forskellige valutaer tilføjes følgende:) [For andele denomineret i en anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den pålydende værdi af investorens andele med [GMT 1600 valutakursen] mod DKK [en uge/14 dage] forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med XX. Hver investor har dog mindst én stemme.]

Stk. 6. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.

Stk. 7. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 8. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

[Stk. 9-11 er frivillige]

[*Stk. 9.* Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end [xx] % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i en afdeling ved afstemning om afdelingsspecifikke anliggender eller [xx %] af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.]

[*Stk. 10.* En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.]

[*Stk. 11.* Pressen har adgang til generalforsamlingen. [Generalforsamlingen eller bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt det vurderes, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling/Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden generalforsamlingens udtrykkelige samtykke.]]

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

[Obligatorisk]

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

[*Stk. 3.* Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.]

Bestyrelsen

[Obligatorisk]

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst [x] bestyrelsesmedlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

(Alternativt stk. 3:)

Stk. 3. Valgperioden er på [X] år. Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem eller de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Dog afgår højst [X] medlemmer. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. 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. 5. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

[Obligatorisk]

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Stk. 3. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

(Stk. 4 er frivillig, såfremt bestyrelsen ikke skal have denne bemyndigelse, eller afdelinger i foreningen ikke påtænkes børsnoteret)

Stk. 4. 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

[Obligatorisk]

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

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

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

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

Tegningsregler

[Obligatorisk]

§ 22. Foreningen tegnes af:

1. Den samlede bestyrelse, eller
2. [formanden i forening med et bestyrelsesmedlem], eller
3. [formanden i forening med mindst to medlemmer af bestyrelsen], eller
4. [et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør i foreningen] eller,
5. [et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør for investeringsforvaltningsselskabet,]
6. [en direktør] eller,
7. [en direktør i investeringsforvaltningsselskabet]

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

[Obligatorisk]

§ 23. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

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

(Alternativt stk. 2:)

[*Stk. 2.* Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår, deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres aktiver primo perioden.]

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

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige [xx] % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

(Bemærk at formidling kun skal fremgå af stk. 4, hvis foreningen betaler for formidling.)

(Hvis foreningen betaler et afkastafhængigt honorar for rådgivning eller porteføljepleje indsættes:)

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 4 inklusive afkastafhængigt honorar, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige [xx] % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

(Alternativ 1: § 6 hvis foreningen ikke har samme omkostningsprocent i alle afdelinger, indsættes bestemmelse herom under den konkrete afdeling:)

(Alternativ 2: Omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger og andelsklasser indsættes i stk. 4 som en liste.)

[§ 6. (indsættes i § 6 under den enkelte afdeling, hvis foreningen bruger denne struktur.) De samlede administrationsomkostninger, jf. § 23, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må ikke overstige [x] % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.”]

(Bemærk at formidling kun skal fremgå, hvis foreningen betaler for formidling.)

Depotselskab

[Obligatorisk]

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

(Foreningen kan beslutte, at det i stedet er generalforsamlingen, der træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab. Det skal tydeligt fremgå af vedtægterne, hvilket organ der har kompetencen.)

(Alternativt stk. 2:)

Stk. 2. Generalforsamlingen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis generalforsamlingen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

[Obligatorisk]

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. (her kan indsættes: ”Første regnskabsår løber dog fra ...”) For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet en årsrapport.

(Det første regnskabsår kan omfatte et kortere eller længere tidsrum end 12 måneder, dog højst 18 måneder, jf. LIF § 90, stk. 2.)

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

(Hjemmel til udarbejdelse af årsrapport på engelsk forventes og i givet fald kan følgende indsættes:)

Stk. 3. Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

[Stk. 4 og 5 er frivillige]

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 5. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport gratis.

(I kontoførende foreninger/afdelinger indsættes tillige følgende stk.):

Stk. 6. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til investorerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for investorernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. Udbetaling af den enkelte investors udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til investorens konto i et pengeinstitut.

[Obligatorisk]

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

Hvis en afdeling udlodder udbytte, som ikke opfylder Ligningslovens § 16 C, bør dette beskrives her samt under de enkelte afdelinger.

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

(Det bemærkes, at stk. 2 udelukkende vedrører provenu ved formuerealisation, som ikke er omfattet af Ligningslovens § 16 C. Bestemmelsen vedrører således ikke provenu ved indfrielse og udtrækning af obligationer samt afdrag på og indfrielse af pantebreve.)

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i Ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 3.

(I afdelinger, der ønsker at udbetale a conto udbytte, indsættes følgende:)

Stk. 4. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer [eller: I afdeling navn/e], kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte a conto udlodning. A conto udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. A conto udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt

a conto udlodningen beregnes til at udgøre mindre end [kr. 1 (her kan som alternativ anvendes i % del)] pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at a conto udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning. A conto udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 3.

(Bemærk, at teksten i stk. 4 skal tilrettes, hvis der er mere end to udlodninger pr. år.)

Stk. 5. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 6. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

(Bemærk at stk. 6 alene relaterer sig til fysiske beviser, som ikke er blevet registreret i VP Securities A/S (dematerialiseret), og kan derfor udelades i foreninger, der ikke har udstedt fysiske beviser, eller hvor alle beviser er dematerialiserede.)

(I akkumulerende afdelinger/foreninger indsættes følgende stk.):

Stk. 7. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

(Foreningen skal fremsende et dateret eksemplar af vedtægterne til Finanstilsynet forsynet med bestyrelsens originale underskrifter).

Dato

[Bestyrelsesmedlemmernes underskrifter]