

Generalforsamling i Hedgeforeningen Nykredit Alpha

Hedgeforeningen Nykredit Alpha afholder ordinær generalforsamling **torsdag den 11. april 2013 kl. 16.00** hos Nykredit, Kalvebod Brygge 47, 1560 København V.

Dagsorden

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
 2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
 3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 4. Valg af revision
 5. Eventuelt
- Ad 2. Der vil blive fremsat forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægterne, se omstændende.
- Ad 3. Samtlige bestyrelsesmedlemmer er på valg og er villige til at modtage genvalg. Derudover foreslås nyvalg af Mads Jensen, MBA, CFA, der arbejder som konsulent og bestyrelsesmedlem i en række udenlandske hedgefunde.
- Ad 4. Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er på valg. Bestyrelsen foreslår genvalg.

Den reviderede årsrapport med tilhørende revisionspåtegning samt det fuldstændige forslag til ændrede vedtægter er fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V. Den reviderede årsrapport med tilhørende revisionspåtegning fremsendes til alle navnenoterede medlemmer, der fremsætter begæring herom, ligesom den kan findes på nykreditinvest.dk.

Bestilling af adgangskort til generalforsamlingen kan indtil 5 dage før generalforsamlingen ske ved henvendelse til foreningens kontor, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V eller på tlf. 44 55 92 00.

Stemmeret på generalforsamlingen kan alene udøves for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens medlemsprotokol.

København, den 21. marts 2013

Bestyrelsen for

Hedgeforeningen Nykredit Alpha

Væsentlige forslag til ændringer af vedtægter for Hedgeforeningen Nykredit Alpha:

Foreningens bestyrelse foreslår foreningens vedtægter ændret, således at vedtægterne bringes i overensstemmelse med vedtagen og ikrafttrådt lovgivning. Opmærksomheden henledes særligt på, at

- som følge af den ændrede lov ændres begrebet "*medlemmer af foreningen*" til "*investorer i foreningen*",
- i § 6, stk. 1 slettes sætningen "*Risikoen for afdelingen vil således være på niveau med den risiko, der historisk har været registreret for aktier.*", idet Finanstilsynet ønsker målbare risikobeskrivelser,
- i § 6, stk. 2 præciseres det, at afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis. Bestemmelsen om anvendelse af afledte finansielle instrumenter ændres således fra: "*Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer*" til: "*Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer*",
- i § 15, stk. 1 ændres fristen for, hvornår der kan rekvireres adgangskort fra "*5 dage*" til "*5 bankdage*". Hermed bringes bestemmelsen i overensstemmelse med branchens standard og
- § 16, stk. 4 slettes. Bestemmelsen er ikke længere relevant, idet afstemningsreglerne ved den ordinære generalforsamling ikke længere kan medføre ekstraordinær generalforsamling.

Endvidere er der foretaget mindre redaktionelle ændringer af sproglig karakter.

Det fuldstændige forslag vil fremgå af foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk

Vedtægter

for

Hedgeforeningen Nykredit Alpha

Navn og hjemsted

§ 1

Foreningens navn er Hedgeforeningen Nykredit Alpha. Foreningen driver tillige virksomhed under bi-navnet Hedgeforeningen Multi Manager Hedge.

Stk. 2. Foreningen er en hedgeforening.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om absolut afkast anbringes i likvide midler, herunder valuta eller i instrumenter, som nævnt i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed, i overensstemmelse med kapitel 16 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af ~~en investor~~ at indløse ~~investorens~~ andel af formuen med midler, der hidrører fra denne efter vedtægternes bestemmelser herom.

Slettet: et medlem

Slettet: medlemmets

~~Investorer~~

Slettet: Medlemmer

§ 3

~~Investor i~~ foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue, jf. § 8 (herefter "andele").

Slettet: Medlem af

Hæftelse

§ 4

Foreningens investorer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Slettet: medlemmer

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 investeringsrådgivere og depotbank hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse: Risikorammer

§ 5

Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 16 i lov om investeringsforeninger m.v.

Stk. 2. Bestyrelsen fastsætter foreningens eller en afdelings risikorammer inden for vedtægternes bestemmelser herom.

Stk. 3. Ændringer af en afdelings risikorammer skal senest 8 hverdage efter vedtagelse meddeles alle navnenoterede investorer i protokollen over investorer. Ændringerne kan tidligst træde i kraft efter, at afdelingens investorer har haft mulighed for at indløse deres andele.

Slettet: i medlemsprotokollen

Slettet: navnenoterede medlemmer

Slettet: medlemmer

Stk. 4. Overskridelser af en afdelings risikorammer skal senest 8 hverdage efter overskridelsen har fundet sted meddeles alle navnenoterede investorer i protokollen over investorer.

Slettet: i medlemsprotokollen navnenoterede medlemmer

Stk. 5. Meddelelser i henhold til stk. 3 og stk. 4 skal ske ved skriftligt henvendelse eller pr. e-mail til alle navnenoterede investorer i protokollen over investorer og eventuelt ved indrykning på foreningens hjemmeside eller i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens skøn.

Slettet: i medlemsprotokollen navnenoterede medlemmer

Afdelinger og andelsklasser

§ 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. MIRA

Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen implementerer sin investeringsstrategi ved at placere midler i stats- og realkreditobligationer samt i obligationer med tilsvarende sikkerhed, der er optaget til handel på et reguleret marked, herunder særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer.

Afdelingens risikopolitik er at håndtere de risici, der er ved at søge at drage fordel af diverse rentespænd i obligationsmarkedet, og samtidig begrænse renterisikoen, der er knyttet til investeringer i obligationer. Risikoprofilen i afdelingen vil grundet gearingen afspejle en høj risiko målt ved standardafvigelsen på afkastet.

Med henblik på at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt risikorammer for bruttoeksponering, positions- og markedsrisiko, afkastudsving, likviditetsrisiko og gearingsrisiko.

Bruttoeksponering

Afdelingens bruttoeksponering må maksimalt udgøre 2.000% af afdelingens samlede formue.

Investeringsområde, positions- og markedsrisiko

Afdelingen investerer sine midler i stats- og realkreditobligationer samt i obligationer med tilsvarende sikkerhed, herunder særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer.

Obligationerne skal være optaget til handel på et reguleret marked.

Der gælder ingen begrænsninger for afdelingens placering af midler i obligationer udstedt eller garanteret af en stat.

Afdelingen må maksimalt placere 50% af afdelingens lange positioner i samme obligationsudstedelse fra et realkreditinstitut eller SDO-udsteder, dog kan der investeres 50 mio. kr. i én emission uanset cirkulerende mængde.

Afdelingen kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikodækning, optimering af afdelingens afkast og risikoprofil, afdækning af valutakursrisiko eller til gearing af formuen. Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked samt instrumenter, der handles OTC.

Afdelingen kan tillige foretage udlån af værdipapir.

Slettet: Risikoen for afdelingen vil således være på niveau med den risiko, der historisk har været registreret for aktier.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. eller erhverve statsobligationer.

Afkastudsving

Afdelingens standardafvigelse må maksimalt udgøre 40% p.a. på 1, 3 og 5 års sigt.

Likviditetsrisiko

Afdelingen investerer i instrumenter, hvor likviditeten er høj. Likviditet til indløsning af investorer kan om nødvendigt fremskaffes ved optagelse af lån eller udnyttelse af kreditfaciliteter.

Slettet: medlemmer

Gearingsrisiko

Afdelingen kan optage lån på op til 700% af sin formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorer andele, samt midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder.

Slettet: medlemmers

Afdelingen kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti hos foreningens depotselskab som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for sine forpligtelser.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. §§ 10 og 11.

Stk. 2. AIDA

Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Afdelingens formål er at optimere afkastet ved investering i én eller flere aktivklasser. Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen investerer sine midler i aktier, depotbeviser (fx. ADRs og GDRs), obligationer, danske UCITS, specialforeninger, hedgeforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, exchange traded funds (ETFs), exchange traded commodities (ETCs), strukturerede obligationer samt i afledte finansielle instrumenter, der kan handles på enten et reguleret marked eller OTC.

Slettet: investeringsforeninger

Det er afdelingens risikopolitik at håndtere de risici, der er knyttet til en dynamisk investeringspolitik med mulighed for høj koncentration af porteføljen på en enkelt eller få aktivklasser. Da investeringsstrategien i perioder kan fokusere på en enkelt aktivklasse, må risikoprofilen betegnes som værende høj målt ved standardafvigelsen på afkastet.

Med henblik på at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt risikorammer for bruttoeksponering, positions- og markedsrisiko, afkastudsving og gearingsrisiko.

Bruttoeksponering

Afdelingens bruttoeksponering må maksimalt udgøre 220% af afdelingens samlede formue.

Investeringsområde, positions- og markedsrisiko

Afdelingen investerer sine midler i aktier, obligationer, ~~danske UCITS~~, specialforeninger, hedgeforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, exchange traded funds (ETFs), exchange traded commodities (ETCs) samt i strukturerede obligationer.

Slettet: investeringsforeninger

Afdelingen kan som led i afdelingens investeringsstrategi og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket ~~eller~~ ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning og optimering af afdelingens afkast.

Slettet: og

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

Afdelingen skal investere i værdipapirer optaget til handel på regulerede markeder i EU eller regulerede markeder, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller på et reguleret marked, der er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller i andele i ~~danske UCITS~~, specialforeninger, hedgeforeninger og lignende udenlandske investeringsinstitutter. Indtil 10% af afdelingens formue kan placeres i øvrige værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

Slettet: investeringsforeninger

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, der enten er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles OTC. Afdelingen må ikke indgå i handler med afledte finansielle instrumenter på råvarer, der kan medføre fysisk levering ved udløb.

Afdelingen kan allokere 100% af sine midler til den samme aktivklasse under hensyntagen til likviditet.

Ved investering i ~~danske UCITS~~, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, ETFs, ETCs eller lignende kan afdelingen investere 100% af sin formue i én fondskode.

Slettet: investeringsforeninger

Ved investering i aktier eller hedgeforeninger kan ingen aktie eller hedgeforening udgøre mere end 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere indtil 100% af sin formue i én eller flere obligationer udstedt eller garanteret af en stat.

Ved investering i realkreditobligationer kan højst 25% af afdelingens formue investeres i udstedelser fra samme emittent.

Ved investering i øvrige obligationer kan ingen position udgøre mere end 10% af afdelingens formue.

Kontant indestående eller aftaleindskud i et enkelt pengeinstitut må maksimalt udgøre 25% af afdelingens formue. I indtil 20 bankdage efter opstart eller 10 bankdage efter en større emission eller 10 bankdage før en større indløsning vil førnævnte begrænsning ikke gælde ved foreningens depotselskab.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån.

Afkastudsving

Afdelingens standardafvigelse må maksimalt udgøre 40% p.a. på 1, 3 og 5 års sigt.

Likviditetsrisiko

Afdelingens eksponering sker i instrumenter med høj likviditet. Der opstilles ikke risikorammer for likviditetsrisiko.

Gearingsrisiko

Afdelingen må foretage gearing på indtil 10% af afdelingens formue ved optagelse af lån ved kortvarige overtræk på sine konti hos foreningens depotselskab i forbindelse med emissioner og indløsninger, udnyttelse af tegningsrettigheder samt ved midlertidig finansiering af handler.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. §§ 10 og 11.

Stk. 3. KOBRA

Afdelingen investerer efter et princip om absolut afkastmål. Afdelingen er bevidst og akkumulerende.

Afdelingen implementerer sin investeringsstrategi ved at placere midler i danske og udenlandske stats- og realkreditobligationer samt i obligationer med tilsvarende sikkerhed, herunder særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer. Afdelingen kan endvidere investere i junior covered bonds. Afdelingen kan desuden placere sine midler i kontantindeståender, aftaleindskud og afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens risikopolitik er at håndtere de risici, der er ved at søge at drage fordel af diverse rentespænd i obligationsmarkedet og samtidig begrænse renterisikoen, der er knyttet til investeringer i obligationer. Risikoprofilen i afdelingen vil grundet gearingen afspejle en høj risiko målt ved standardafvigelsen på afkastet.

Med henblik på at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt risikorammer for bruttoeksponering, positions- og markedsrisiko, afkastudsving og gearingsrisiko.

Bruttoeksponering

Afdelingens bruttoeksponering må maksimalt udgøre 8.000% af afdelingens samlede formue.

Investeringsområde, positions- og markedsrisiko

Afdelingen investerer sine midler i danske stats- og realkreditobligationer samt i obligationer med tilsvarende sikkerhed, herunder særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer. Afdelingen kan endvidere investere sine midler i andre skandinaviske stats- og realkreditobligationer med en rating på AAA fra S&P eller tilsvarende fra Moody's eller tilsvarende fra et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet, samt i Eurozone stats- og realkreditobligationer med en rating på AAA fra S&P eller tilsvarende fra Moody's eller tilsvarende fra et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet. Afdelingen må placere ind til 100% af afdelingens lange positioner i én og samme obligationsudstedelse.

Afdelingen kan desuden investere sine midler i junior covered bonds. Afdelingens beholdning af junior covered bonds må maksimalt udgøre 500% af formuen.

Restløbetiden på erhvervede stats- og realkreditobligationer samt junior covered bonds må maksimalt være 5 år. Obligationerne skal være optaget til handel på et reguleret marked eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan desuden placere sine midler i kontantindeståender, aftaleindskud og afledte finansielle instrumenter. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter med henblik på risikodækning, optimering af afdelingens afkast/risikoprofil eller afdækning af valutakursrisiko. Afdelingen kan anvende repo- og terminsforretninger til gearing samt foretage shortforretninger.

Afkastudsving

Afdelingens standardafvigelse må maksimalt udgøre 40% p.a. på 1 års sigt, 30% p.a. på 3 års sigt og 20% p.a. på 5 års sigt.

Likviditetsrisiko

Afdelingen investerer i instrumenter, hvor likviditeten gennemsnitligt er høj, idet der dog ikke er fastsat en ramme for likviditetsrisikoen. Likviditet til indløsning af medlemmer kan om nødvendigt fremskaffes ved optagelse af lån eller udnyttelse af kreditfaciliteter.

Gearingsrisiko

Afdelingen kan optage lån på op til 4.000% af sin formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af medlemmers andele, samt midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder.

Afdelingen kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti hos foreningens depotselskab som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for sine forpligtelser.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. §§ 10 og 11.

§ 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 ~~eller 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.

Slettet: , og heller ikke til

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan variere indbyrdes 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.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

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.

Andele i foreningen

§ 8

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

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.

Slettet: medlemmets

Stk. 4. Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol over investorer.

Slettet: medlemsprotokol

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.

Slettet: Intet medlem af

Værdiansættelse

§ 9

Aktiver, passiver og formue værdiansættes i overensstemmelse med principperne i den til en hver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Emission af foreningsandele

§ 10

Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Beslutning om emission af fondsandele træffes af generalforsamlingen.

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, jf. § 9, med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Stk. 3. Foreningen er åben for nyemission den første bankdag i hver måned med 5 bankdages varsel. Foreningens bestyrelse kan for den enkelte afdeling beslutte, at afdelingen skal være åben for nyemission på daglig basis med indtil 5 bankdages varsel, hvilket skal fremgå af afdelingens fuldstændige prospekt.

Stk. 4. Ændringer af en afdelings regler for emission skal senest 8 hverdage efter deres vedtagelse skriftligt meddeles alle ~~navnenoterede investorer i protokollen over investorer~~ pr. brev eller e-mail og ved eventuel indrykning på foreningens hjemmeside. Ændringerne kan tidligst træde i kraft efter, at afdelingens ~~investorer~~ har haft mulighed for at indløse deres andele.

Slettet: i medlemsprotokollen navnenoterede medlemmer

Slettet: medlemmer

Stk. 5. Såfremt foreningen har begået fejl ved beregning af emissionsprisen, som har medført en afvigelse på 0,5% eller mere, skal foreningen straks berigtige fejlen og underrette de berørte ~~investorer~~ om fejlen samt offentliggøre oplysninger om fejlen ved indrykning på foreningens hjemmeside eller i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens skøn samt indberette forholdet til Finanstilsynet.

Slettet: medlemmer

Indløsning af foreningsandele

§ 11

Foreningen er på ~~en investors~~ forlangende og med 5 bankdages varsel åben for indløsning den første bankdag i hver måned, hvilket skal fremgå af afdelingens fuldstændige prospekt. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet, jf. § 9, med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter, afvikling af forpligtelser i forhold til afledte finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Slettet: et medlems

Stk. 2. Foreningens bestyrelse kan for den enkelte afdeling beslutte, at afdelingen skal være åben for indløsning på daglig basis med indtil 5 bankdages varsel, hvilket skal fremgå af afdelingens fuldstændige prospekt.

Stk. 3. Ændringer af en afdelings regler for indløsning skal senest 8 hverdage efter deres vedtagelse skriftligt meddeles alle ~~navnenoterede investorer i protokollen over investorer~~ pr. brev eller e-mail og ved eventuel indrykning på foreningens hjemmeside. Ændringerne kan tidligst træde i kraft, efter at afdelingens ~~investorer~~ har haft mulighed for at indløse deres andele.

Slettet: i medlemsprotokollen navnenoterede medlemmer

Slettet: medlemmer

Generalforsamling

§ 12

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i København.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når **investorer**, der tilsammen ejer mindst 5% 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. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

Slettet: medlemmer

Slettet: 10

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

Slettet: medlemmer

Stk. 6. I indkaldelsen skal foreningen angive, 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 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

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

Slettet: Medlemmer

§ 13

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 **investorerne** på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

Slettet: medlemmerne

§ 14

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af **investorer** eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision

Slettet: medlemmer

5. Eventuelt

§ 15

Enhver investor i foreningen har ~~mod forevisning af adgangskort~~ ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. ~~Adgangskort kan rekvireres hos foreningen~~, senest 5 bankdage forinden ~~mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse andele i foreningen~~.

Stk. 2. ~~Investorer~~ kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende ~~investors~~ navn i foreningens ~~protokol over investorer~~.

Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings ~~investorer~~ 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 ~~investorer~~ 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 § 91, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., der skal anvendes.

Stk. 5. ~~Hver investor~~ har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af ~~investorens~~ antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. ~~Hver investor~~ har dog mindst 1 stemme.

Stk. 6. ~~Enhver investor~~ har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 7. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Stk. 8. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 16 nævnte tilfælde.

Stk. 9. Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

Slettet: Ethvert medlem af

Slettet: sammen med en evt. rådgiver

Slettet: , når medlemmet investoren

Slettet: har rekvireret adgangskort hos foreningen

Slettet: sine

Slettet: Ethvert medlem Enhver investor kan medbringe én rådgiver.

Slettet: Medlemmer

Slettet: medlems

Slettet: medlemsprotokol

Slettet: medlemmer

Slettet: medlemmer

Slettet: Hvert medlem

Slettet: medlemmets

Slettet: Hvert medlem

Slettet: Ethvert medlem

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

§ 16

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

Slettet: medlemmer

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

Slettet: medlemmerne af

Stk. 4. Beslutning om foreningens opløsning, fusion eller spaltning samt iværksættelse af betalingsstandsning, konkursbehandling m.v. som følge af, at minimumskapitalen ikke længere er til stede, kan træffes af bestyrelsen.

Slettet: 1
Stk. 4. . Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende ekstraordinære generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter. 1

Slettet: 5

Bestyrelsen

§ 17

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

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen 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.

§ 18

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

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen 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.

Slettet: 9

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. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Stk. 7. Bestyrelsen vurderer, hvilke forhold der er så væsentlige, at foreningen straks skal offentliggøre oplysninger herom, jf. § 24, stk. 2.

Administration

§ 19

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 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.

Tegningsregler

§ 20

Foreningen tegnes af:

- 1) to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
- 2) et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

§ 21

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

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 formue primo perioden.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller 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 andelsklasser, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3,5% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret eksklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 6. De samlede administrationsomkostninger som nævnt i stk. 5 inklusive resultatafhængigt honorar må for hver afdeling ikke overstige 7,5% af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret, dog maksimalt 20% af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Stk. 7. For hver afdeling fastsættes principper for evt. resultatafhængigt honorar. Resultatafhængigt honorar er underlagt et princip om High Water Mark.

a) For afdeling MIRA udgør det resultatafhængige honorar

- Det resultatafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår, idet stk. 6 dog skal iagttages.
- Beregning efter High Water Mark sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når foreningens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end en gang.

b) For afdeling AIDA udgør det resultatafhængige honorar

- Det resultatafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår, idet stk. 6 dog skal iagttages.
- Beregning efter High Water Mark sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når foreningens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end en gang.

c) For afdeling KOBRA udgør det resultatafhængige honorar

- Det resultatafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår, idet stk. 6 dog skal iagttages.
- Beregning efter High Water Mark sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når foreningens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end en gang.

Depotselskab

§ 22

Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depotselskab. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 23

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Stk. 2. For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3. 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. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 5. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Oplysningsforpligtelser

§ 24

Foreningen skal senest 8 hverdage efter ændringer med skriftligt varsel pr. brev eller e-mail til alle navnenoterede [investorer](#) og ved eventuel indrykning på foreningens hjemmeside oplyse [investorerne](#) om ændringer i:

- rammerne for midlernes anbringelse,
- risici, der er forbundet med foreningens investeringer,
- [investorenes rettigheder](#),
- reglerne for emission og indløsning og
- ændring af gebyrsatser i forhold til [investorerne](#).

Stk. 2. Foreningen skal ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller dagspressen efter bestyrelsens skøn straks offentliggøre oplysninger om udskiftning af depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab samt om ændringer i andre væsentlige forhold.

Slettet: medlemmer

Slettet: medlemmerne

Slettet: medlemmernes

Slettet: medlemmerne

o-o-o-o-o-o-o

Således vedtaget på [ordinær generalforsamling den 11. april 2013](#).

Slettet: bestyrelsesmødet den 21. januar 2013.

I bestyrelsen

Formateret: Skjult

Formateret: Skjult

Formateret: Skjult