

## UDSKRIFT AF FORHANDLINGSPROTOKOLLEN 2014 for Specialforeningen Nykredit Invest

Fredag den 21. februar 2014 kl. 11.00 afholdtes ekstraordinær generalforsamling på foreningens adresse Otto Mønstedts Plads 9, 1780 København V med følgende dagsorden:

1. Beslutning om tilbageførelse af tidligere generalforsamlingsvedtagelse
2. Forslag om omdannelse til kapitalforening fremsat af bestyrelsen
3. Eventuelt

Bestyrelsesformanden indledte generalforsamlingen med at byde velkommen og meddelte, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 17 havde udpeget advokat Kim Esben Stenild Høiby til dirigent.

Dirigenten konstaterede,

- at den ekstraordinære generalforsamling i overensstemmelse med vedtægterne havde været skriftligt varslet ved breve afsendt den 31. januar 2014 til navnenoterede medlemmer, der havde anmodet derom, ved indrykning i Berlingske Tidende samt på foreningens hjemmeside den 31. januar 2014 og ved meddelelse udsendt via NASDAQ OMX samme dag,
- at dagsorden og de fuldstændige forslag de seneste 2 uger før generalforsamlingen havde været fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for medlemmerne og været tilgængelig på foreningens hjemmeside, samt
- at 0,06% af foreningens stemmeberettigede kapital var repræsenteret på generalforsamlingen.

### Ad pkt. 1: Forslag fremsat af bestyrelsen

#### Tilbageførelse af beslutning om omdannelse til investeringsforening samt flytning af afdelinger

Bestyrelsen havde fremsat forslag om, at tidligere beslutning om at omdanne foreningen til investeringsforening, samt flytning af foreningens 2 afdelinger, Balance Moderat og Balance Offensiv, til nyetablerede investeringsforeninger blev omgjort.

Dirigenten konstaterede at de fuldstændige forslag de seneste 2 uger forud for generalforsamlingens afholdelse havde været fremlagt til eftersyn for investorerne på foreningens kontor samt været tilgængelige på foreningens hjemmeside.



Dirigenten oplyste, at der til vedtagelse af forslagene krævedes, at forslagene tiltrådtes af afdelingernes respektive investorer med mindst 2/3 såvel af de stemmer, der var afgivet, som af den del af formuen, der var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten oplyste om baggrunden for bestyrelsens forslag, som også havde ledsaget indkaldelsen. Foreningen var blevet bevidst om, at flere omstændigheder gjorde omdannelsen af Specialforeningen Nykredit Invest til en investeringsforening uhensigtsmæssig. Investeringsbeslutningerne kunne blive dikteret af uvedkommende hensyn, ligesom investeringsområdet vil blive indsnævret til kun at omfatte de største kollektive investeringsinstitutter på markedet, hvilket efter bestyrelsens opfattelse ville betyde, at investorernes interesser ikke ville blive varetaget på betryggende vis.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at forslaget om at tilbageføre den tidligere beslutning om omdannelse og overflytning af afdelinger blev godkendt enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

## **Ad pkt. 2: Forslag om omdannelse til kapitalforening fremsat af bestyrelsen**

Bestyrelsen havde fremsat forslag om omdannelse af foreningen til en kapitalforening i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Formålet med omdannelsen var at give foreningen mulighed for at videreføre den hidtidige investeringsstrategi samt at bringe foreningen i overensstemmelse med den nyligt ikrafttrådte lovgivning. Forslaget til vedtægter var udarbejdet i overensstemmelse med kravene til kapitalforeninger i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og InvesteringsForeningsRådets branchestandard. Herudover var de foreningsspecifikke bestemmelser i vedtægterne så vidt muligt videreført i forslaget til de nye vedtægter.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende var bekendt med ændringsforslagene, og at de fuldstændige forslag de seneste 2 uger forud for generalforsamlingens afholdelse havde været fremlagt til eftersyn for investorerne på foreningens kontor samt været tilgængelige på foreningens hjemmeside.

Dirigenten gennemgik og motiverede de væsentligste forslag til ændringer af foreningens vedtægter, jf. bilag 1.

Dirigenten oplyste, at der til vedtagelse af forslagene til ændring af vedtægterne krævedes, at forslagene tiltrådtes med mindst 2/3 såvel af de stemmer, der var afgivet, som af den del af formuen, der var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at forslagene blev godkendt enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

## **Ad pkt. 3: Eventuelt**

Intet til behandling under dette punkt.

o-o-0-o-o

Dirigenten erklærede herefter generalforsamlingen for hævet og bestyrelsesformanden takkede forsamlingen for deres deltagelse.

København, den 26. februar 2014.

Som dirigent:

  
\_\_\_\_\_  
Kim Esben Stenild Høiby

Fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer:

## Vedtægter

for

### [Kapitalforeningen Nykredit Invest](#)

#### Navn og hjemsted

- § 1 Foreningens navn er [Kapitalforeningen Nykredit Invest](#).
- Stk. 2 [Foreningen opererer tillige under binavnet Specialforeningen Nykredit Invest \(Kapitalforening\)](#).
- Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

#### Formål

- § 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en eller flere investorer at skaffe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

#### Investorer

- § 3 Investorer i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").
- Stk. 2 Foreningens afdelinger retter sig mod detailinvestorer.

#### Hæftelse

- § 4 Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.
- Stk. 2 Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de omkostninger, der er fælles for afdelingerne i foreningen. 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 og forvalter hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

#### Midlernes anbringelse

- § 5 Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative

investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

## Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Balance Defensiv**

Afdelingen investerer i henhold til § 162 b, stk. 1, nr. 6) i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen investerer i andele i afdelinger af danske UCITS, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, som indeholder de i § 162 a i lov om finansiel virksomhed anførte rammer i vedtægterne.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont på 5-10 år. Risikoprofilen i afdelingen anses som værende middel.

Afdelingens investering i en enkelt dansk UCITS, kapitalforening, udenlandsk investeringsinstitut eller afdeling heraf vil maksimalt udgøre 75% af afdelingens formue.

Kontantbeholdningen må ikke andrage mere end 20% af afdelingens aktiver, med undtagelse i op til 10 handelsdage efter større indskud i afdelingen.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 2,0% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 12.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 2 **Balance Moderat**

Afdelingen investerer i henhold til § 162 b, stk. 1, nr. 6) i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen investerer i andele i afdelinger af danske UCITS, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, som indeholder de i § 162 a i lov om finansiel virksomhed anførte rammer i vedtægterne.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont på over 10 år. Risikoprofilen i afdelingen anses som værende høj.

Slettet: Balance Defensiv ¶

Slettet: ¶  
Afdelingen investerer i andele i afdelinger af investeringsforeninger, pengemarkedsforeninger og placeringsforeninger.¶  
¶  
Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont på 5-10 år. ¶  
¶  
Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.¶  
¶  
Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.¶

Afdelingens investering i en enkelt dansk UCITS, kapitalforening, udenlandsk investeringsinstitut eller afdeling heraf vil maksimalt udgøre 75% af afdelingens formue.

Kontantbeholdningen må ikke andrage mere end 20% af afdelingens aktiver, med undtagelse i op til 10 handelsdage efter større indskud i afdelingen.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorerne andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 2,0% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 12.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 3

#### **Balance Offensiv**

Afdelingen investerer i henhold til § 162 b, stk. 1, nr. 6) i lov om finansiell virksomhed. Afdelingen investerer i andele i afdelinger af danske UCITS, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, som indeholder de i § 162 a i lov om finansiell virksomhed anførte rammer i vedtægterne.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont på over 10 år. Risikoprofilen i afdelingen anses som værende høj.

Afdelingens investering i en enkelt dansk UCITS, kapitalforening, udenlandsk investeringsinstitut eller afdeling heraf vil maksimalt udgøre 75% af afdelingens formue.

Kontantbeholdningen må ikke andrage mere end 20% af afdelingens aktiver, med undtagelse i op til 10 handelsdage efter større indskud i afdelingen.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorerne andele, udnytte tildelte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen,

#### **Slettet: Balance Moderat ¶**

¶  
Afdelingen investerer i andele i afdelinger af investeringsforeninger, pengemarkedsforeninger eller placeringsforeninger. ¶

¶  
Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en lang investeringshorisont på over 10 år. ¶

¶  
Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13. ¶

¶  
Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende. ¶

anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 2.0% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 12.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

- § 7 En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.
- Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 22, stk. 4. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:
1. Denominering i valuta.
  2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
  3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
  4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
  5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
  6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
  7. Udlovningsprofil (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 enten på sin hjemmeside eller forvalterens hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne.

**Slettet: Balance Offensiv ¶**

¶ Afdelingen investerer i andele i andre investeringsforeninger, placeringsforeninger, pengemarkedsforeninger eller i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller andele i disse foreningers afdelinger. ¶

¶ Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en lang investeringshorisont på over 10 år. ¶

¶ Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende. ¶

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

## **Andele i foreningen**

### **§ 8 Andele i bevisudstedende afdelinger**

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf, medmindre andet er anført herunder.

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

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

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

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

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

### **§ 9 Andele i kontoførende afdelinger**

I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende på kr. 100, medmindre andet er anført herunder.

Stk. 2 De til et indskud svarende antal andele forekommer 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. Kontoen kan på foreningens vegne føres af en værdipapircentral.

Stk. 4 Foreningen eller værdipapircentralen udsteder en udskrift af sine bøger. Udskriften 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 andele har særlige rettigheder.

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

## **Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi**

§ 10 Værdien af foreningens aktiver og forpligtelser værdiansættes, indregnes og måles af forvalteren i henhold til reglerne om årsrapport og revision i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.



- 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 afdelingen.
- Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.
- Stk. 4 Har bestyrelsen i obligationsafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 10, 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 det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.
- Stk. 5 Har bestyrelsen i aktieafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 10, 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 det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkastet heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.
- Stk. 6 Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregningen af den indre værdi ved at sende materialet til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelige på foreningens hjemmeside eller på forvalterens hjemmeside.

### **Emission og indløsning**

- § 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på sådant grundlag beslutte, at emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.
- § 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.
- Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,
1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
  2. når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelen nødvendige aktiver.

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

### § 13 *Dobbeltprismetode*

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

Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

### § 14 *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, 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 indre værdi, jf. § 10, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt

Stk. 2 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

### § 15 *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien 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 til indre værdi, jf. § 10, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt. Foreningen kan tillægge et gebyr til betaling af markedsføring og af finansielle formidlere til emissionsprisen.

Stk. 2 Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, § 10, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, jf. § 10, fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

## Generalforsamling

§ 16 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

- 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 foreningens revisor har anmodet herom.
- 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 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 forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 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 den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.
- § 17 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.
- § 18 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapport herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer til godkendelse samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
  2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
  3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
  4. Valg af revision
  5. Eventuelt
- § 19 Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos forvalteren senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af 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 overflytning, afvikling, fusion eller spaltning 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 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele 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 investors 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 på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for mere end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- Stk. 7 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 20 nævnte tilfælde.
- Stk. 8 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 10 Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamling uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

#### **Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling m.v.**

- § 20 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling eller fusion, 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 herom 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.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling, tilkommer på generalforsamlingen investorer 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.

Stk. 4 Beslutning om fusion træffes uanset § 20, stk. 1 for den forsættende enhed af bestyrelsen.

### **Bestyrelsen**

§ 21 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.

§ 22 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender.

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

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

Stk. 4 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 – 9.

Stk. 5 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.

### **Administration/forvalter**

§ 23 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at administrere alternative investeringsfonde jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 2. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2 Forvalteren udgør foreningens daglige ledelse.

Stk. 3 Forvalteren stiller ved henvendelse til foreningens kontor eller på foreningens eller forvalterens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer heraf til rådighed, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 62.

## Tegningsregler

§ 24 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen hos foreningens forvalter.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

## Omkostninger

§ 25 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser 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 eller andelsklasser.

Stk. 5 De samlede omkostninger indenfor regnskabsåret må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige de satser, som er anført for den enkelte afdeling i § 6.

## Depositar

§ 26 Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af en depositar, som har tilladelse til at være depositar for en kapitalforening. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar.

Stk. 2 [Såfremt en afdeling ønsker at investere i finansielle instrumenter i et tredjeland, hvor lovgivningen kræver, at disse instrumenter skal opbevares på en konto eller i et depot hos en lokal enhed, og er der ikke nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i § 54, stk. 2, nr. 5, litra b i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., kan delegationen ske, såfremt betingelserne i § 57 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. er opfyldt.](#)

## Årsrapport, revision og overskud

§ 27 Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regn-

skabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni.

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

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

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

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

Stk. 3 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 4 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.

Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-o-o-o

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den [21. februar 2014](#).

Slettet: 23. april 2012

København, den [21. februar 2014](#).

Slettet: 23. april 2012

I bestyrelsen

\_\_\_\_\_  
Carsten Lønfeldt

\_\_\_\_\_  
Jesper Lau Hansen

\_\_\_\_\_  
David Lando

\_\_\_\_\_  
Tine Roed