

Generalforsamling i Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Kapitalforeningen Nykredit Alpha afholder ordinær generalforsamling **tirsdag den 18. april 2017 kl. 15.30** hos Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

Dagsorden

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

Ad 2. Bestyrelsen vil fremsætte forslag om ajourføring af vedtægterne. Der henvises til vedhæftede oversigt over væsentlige ændringer. Det fuldstændige forslag fremgår af foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Ad 3. Samtlige bestyrelsesmedlemmer, direktør Tine Roed, advokat Kim Højbye, direktør Mads Jensen samt direktør Erik Højberg Nielsen er på valg. Alle har erklæret sig villige til at modtage genvalg.

Ad 4. Bestyrelsen foreslår nyvalg af Ernst & Young P/S, Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg som revisor. Der henvises til vedhæftede fuldstændige forslag til generalforsamlingen.

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

Bestilling af adgangskort til generalforsamlingen kan indtil 5 bankdage før generalforsamlingen ske ved henvendelse til foreningens kontor, Otto Mønstedts 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 register over investorer.

København, den 22. marts 2017

Bestyrelsen for

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Væsentlige forslag til behandling på generalforsamlingen for Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Forslag til vedtægtsændringer for Kapitalforeningen Nykredit Alpha – pkt. 2:

Bestyrelsen foreslår foreningens vedtægter ændret således, at vedtægterne opdateres i overensstemmelse med branchens anbefalede vedtægter for kapitalforeninger. Herudover foretages der sproglige præciseringer. Opmærksomheden henledes særligt på, at:

1. I § 6, stk. 2 ønskes den maksimale restløbetiden på erhvervede stats- og realkreditobligationer samt junior covered bonds ændret fra 5 til 6 år.

Begrundelsen for forslaget er, at markedet bevæger sig væk fra 1-3 årige obligationer mod 5-årige obligationer. Da der på markedet for 5-årige obligationer er nødvendigt at kunne handle på termin kræves en justering i investeringsrammen fra 5 til 6 år.

2. i § 7, slettes hele stk. 5 og hermed slettes følgende:

"Stk. 1-4 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).",

3. i § 10, slettes hele stk. 4 og 5 og hermed slettes følgende:

"Har bestyrelsen i obligationsafdelinger 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 det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Har bestyrelsen i aktieafdelinger 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 det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkastet heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte."

Og bestemmelsens nuværende stk. 6 bliver hermed til stk. 4.

4. § 16, stk. 7 ændres fra:

"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."

til:

"Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelige for investorerne."

5. § 19, stk. 1 ændres fra:

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

til:

"Enhver tilmeldt investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningens forvalter senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen."

Ændringen betyder, at der ikke længere er krav om adgangskort. Adgangskontrol vil ske på anden vis. Der er fortsat krav om tilmelding,

6. i § 22 indsættes som stk. 6 følgende:

"Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 28, stk. 3."

7. i § 27, stk. 2 slettes følgende:

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

Herved bliver bestemmelsens nuværende stk. 3 til stk. 2,

8. som nyt stk. 3 i § 27, indsættes følgende:

"Årsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk." og

Ved denne ændring gives der bestyrelsen mulighed for at beslutte om, disse rapporter kan aflægges på engelsk i stedet for dansk.

9. i § 28 indsættes som nyt stk. 3:

"I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttet at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen."

Nuværende stk. 4 slettes som følge heraf, og herefter bliver nuværende stk. 3 bliver til stk. 4.

Endvidere er der foretaget mindre redaktionelle ændringer af sproglig karakter.

o-o-0-o-o

Valg af revisor – pkt. 4:

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab. Indstillingen om skift af revisor er baseret på en udbudsrunde gennemført i samarbejde med en række investeringsforeninger og kapitalforeninger administreret af Nykredit Portefølje Administration A/S for at opnå den mest fordelagtige aftale om den samlede revisionsydelse for foreningerne. Bestyrelsen er herudover ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Bestyrelsen finder et valg af Ernst & Young P/S som ny revisor fordelagtigt for foreningerne.

o-o-0-0-0

De fuldstændige forslag til behandling på generalforsamlingen fremgår af foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer:

Vedtægter

for

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Navn og hjemsted

- § 1 Foreningens navn Kapitalforeningen Nykredit Alpha.
- Stk. 2 Foreningen opererer tillige under binavnet Hedgeforeningen Multi Manager Hedge (Kapitalforening) og Hedgeforeningen Nykredit Alpha (Kapitalforening).
- Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

- § 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom ~~fra~~for en eller flere investorer at skabe 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, som ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").
- Stk. 2 Foreningens afdelinger retter sig mod detailinvestorer, medmindre andet fremgår af omtalen af den enkelte afdeling i § 6.

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 **MIRA**

Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål.

Afdelingen implementerer sin investeringsstrategi ved at placere midler i 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, likviditetsrisiko og gearingsrisiko.

Bruttoeksponering

Afdelingens bruttoeksponering må maksimalt udgøre 4.400% 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 AA- fra S&P eller tilsvarende fra Moody's eller tilsvarende fra et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet, samt i Eurozone og amerikanske stats- og realkreditobligationer med en rating på AA- 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 obligati-
onsudstedelse.

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

Obligationerne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret

marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller været handlet på et andet reguleret marked i EU eller USA, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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 er høj, idet der dog ikke er fastsat en ramme for likviditetsrisikoen. Likviditet til indløsning af investorer kan om nødvendigt fremskaffes ved optagelse af lån eller udnyttelse af kreditfaciliteter.

Gearingsrisiko

Afdelingen kan optage lån på op til 1.000% af sin formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorers 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 depositar som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for sine forpligtelser.

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 3,5% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår eksklusive eventuelt resultatafhængigt rådgiv-

verhonorar.

De samlede administrationsomkostninger inklusive resultatafhængigt honorar må for afdelingen ikke overstige 7,5% af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Resultatafhængigt honorar er underlagt et princip om High Water Mark. For afdeling MI-RA udgør det resultatafhængige honorar:

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 2 **KOBRA**

Afdelingen investerer efter et princip om absolut afkastmål.

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 8.800% 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 ra-

ting 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 5-6 år. Obligationerne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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 depositar som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for sine forpligtelser.

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følger 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 3,5% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår eksklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar.

De samlede administrationsomkostninger inklusive resultatafhængigt honorar må for afdelingen ikke overstige 7,5% af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Resultatafhængigt honorar er underlagt et princip om High Water Mark. For afdeling KO-BRA udgør det resultatafhængige honorar:

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 3 **Alternativer**

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

Afdelingens formål er at levere et højt afkast ved investering i illikvide alternative aktivklasser som eksempelvis infrastruktur og alternativ energi.

Afdelingen investerer sine midler i aktier eller andre kapitalandele, depotbeviser (fx. ADRs og GDRs), obligationer, andele i danske UCITS, andele i kapitalforeninger, andele i 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.

Det er afdelingens risikopolitik at håndtere likviditetsrisici ved at holde en vis andel af likvide instrumenter, således at der tilstræbes likviditet i afdelingen.

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 400% af afdelingens samlede formue.

Investeringsområde, positions- og markedsrisiko

Investeringsstrategien i afdelingen er at investere i illikvide alternativer for at opnå en illikviditetspræmie. I investeringsstrategien søges en eksponering til blandt andet infrastrukturprojekter samt alternative energiprojekter med lav samvarians på afkastet til traditionelle aktivklasser som aktier og obligationer. For at understøtte en vis likviditet i afdelingen vil der desuden investeres en vis andel i likvide instrumenter.

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. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er ~~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 indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen skal investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er 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 medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller i andele i danske UCITS, kapitalforeninger og lignende udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingens investeringer i alternative aktivklasser kan foretages i øvrige værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder. Afdelingen kan allokere 100% af sine midler til den samme aktivklasse under hensyntagen til likviditet.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån.

Afkastudsving

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

Likviditetsrisiko

Afdelingen investerer i illikvide instrumenter, og selvom afdelingen til alle tider tilstræber at holde en vis likvid beholdning, kan der i sjældne tilfælde være behov for, at afdelingen suspenderer indløsning af investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Gearingsrisiko

Afdelingen må foretage gearing på indtil 100% af afdelingens formue ved optagelse af lån eller ved 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.

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 3,5% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår eksklusive eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar.

De samlede administrationsomkostninger inklusive resultatafhængigt honorar må for afdelingen ikke overstige 7,5% af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Resultatafhængigt honorar er underlagt et princip om High Water Mark. For afdeling Alternativer udgør det resultatafhængige honorar:

- Det resultatafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår, idet grænsen for de samlede administrationsomkostninger inklusive resultatafhængigt honorar ovenfor skal iagttages.

- Beregning efter High Water Mark sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når afdelingens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end en gang.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. §§ 10 - 13.

Da afdelingen investerer i illikvide aktiver har bestyrelsen bemyndigelse til at suspendere indløsning i kortere eller længere tid. Suspension af indløsningen kan indføres, når det skønnes nødvendigt for at sikre en lige behandling af investorer, når der er usikkerhed om værdiansættelsen af afdelingens aktiver, eller når afdelingens aktiver for at honorere indløsningsanmodninger på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel. Bestyrelsen har bemyndigelse til løbende at fastsætte objektive kriterier for suspension af indløsning i afdelingens udbudsmateriale.

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](#) ~~sen~~ [bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS](#).
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i [andelsklassebekendtgørelsen](#) ~~sen~~ [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 m.v.
5. Prisberegningstype, 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. 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 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.

~~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 med en pålydende værdi 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 register 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 100 kr., 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 bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertter og Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 om udbygning af Europa Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigthed og tilsyn.](#)

[Finanstilsynets 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 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. § 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 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. § 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 det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkastet heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.~~

~~Stk. 6~~**St** Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at sende materialet til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelig på foreningens hjemmeside eller på forvalterens hjemmeside.

Emission og indløsning

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

Stk. 3 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 usag-

lige 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 er på en investors forlangende og med indtil 5 bankdages varsel åben for indløsning den første bankdag i hver måned.

Stk. 3 Foreningens bestyrelse kan for den enkelte afdeling beslutte, at afdelingen skal være åben for indløsning på daglig eller ugentlig basis med indtil 5 bankdages varsel.

Stk. 4 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 andelene nødvendige aktiver, eller
3. når der er fastsat særlige bestemmelser for den enkelte afdeling, jf. § 6.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13 *Dobbeltprismetode*

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 5, 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 garantier af emissionen.

Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 5, 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 indløsning.

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 - 5, 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 - 5, jf. stk. 1, på det førstkommende 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 - 5, 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 - 5, 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, fratrage 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, 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.

§ 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 formuerealiseringer 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 tilmeldt investor i foreningen har ~~med forevisning af adgangskort~~ ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. ~~Adgangskort rekvireres hos~~ Tilmelding skal ske til foreningens forvalter ~~en~~ 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 register over investorer.

Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens ~~årsrapport~~ regnskab, 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 beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 22 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 generalforsamlingen 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 om ændring 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 fortsættende 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 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 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.

Stk. 6 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 28, stk. 3.

Administration/forvalter

- § 23 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte 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 m.v. § 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 inden for regnskabsåret må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige de satser, som er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depositatar

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

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 balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis 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~~ St 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. 3 Årsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

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 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages 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. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

~~Stk. 3~~ St 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 andelsklas-~~

~~se 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-0-0-0

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den ~~20. april 2016~~ 18. april 2017.

København, den ~~20. april 2016~~ 18. april 2017

I bestyrelsen

Tine Roed

Kim Højbye

Mads Jensen

Erik Højberg Nielsen

Bilag 1 til vedtægterne

for

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- NASDAQ
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- London Stock Exchange