

Den 19. april 2012 kl. 15.30 afholdtes ordinær generalforsamling i Hedgeforeningen Nykredit Alpha, CVR nr. 30 82 15 56, hos Nykredit, Kalvebod Brygge 47, 1560 København V.

Dagsordenen var følgende:

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 medlemmer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

Foreningens formand, Kjeld Øberg, bød velkommen og meddelte, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 13 havde besluttet at udpege cand.jur. Peter Søeby som dirigent på den ordinære generalforsamling.

Dirigenten konstaterede,

at generalforsamlingen i overensstemmelse med vedtægternes § 12, stk. 3 blev afholdt inden udgangen af april måned,

at generalforsamlingen i overensstemmelse med vedtægternes § 12, stk. 2 blev afholdt i København,

at den ordinære generalforsamling i henhold til vedtægternes § 12, stk. 5 og § 12, stk. 6 havde været varslet ved breve afsendt den 30. marts 2012 til samtlige medlemmer, hvis foreningsandele var noteret i foreningens bøger, jf. vedtægternes §§ 3 og 8, samt ved varsel på foreningens hjemmeside af samme dato,

at dagsorden og de fuldstændige forslag tillige med årsrapport med revisionspåtegning de seneste 8 dage før generalforsamlingen havde været fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for medlemmerne, jf. vedtægternes § 12, stk. 7, samt

at kr. 6.866.776 svarende til 2,6% af foreningens stemmeberettigede kapital på kr. 264.106.800 var repræsenteret på generalforsamlingen enten ved personligt fremmøde eller ved afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen – stemmefordelingen på de respektive afdelinger fremgår af vedhæftede bilag.

Dirigenten oplyste, at til vedtagelse af vedtægtsændringer krævedes, at mindst halvdelen af foreningens formue var repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslagene blev tiltrådt med mindst 2/3 af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 16, stk. 1.

Dirigenten erklærede herefter med de tilstedeværendes tilslutning den ordinære generalforsamling for lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henseende til dagsordenens punkter bortset fra forslaget om vedtægtsændringer, hvor generalforsamlingen kun var foreløbigt beslutningsdygtig, og satte dagsordenens pkt. 1 til behandling.

Ad pkt. 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

Bestyrelsens formand aflagde beretning om foreningens virksomhed i 2011. Beretningen er optrykt i foreningens årsrapport for 2011.

Bestyrelsens formand fremlagde endvidere den samlede årsrapport 2011 med tilhørende resultatopgørelse og balance pr. 31. december 2011.

Dirigenten konstaterede, at årsrapporten med tilhørende resultatopgørelse og status pr. 31. december 2011 samt bestyrelsens forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt det i årsrapporten foreslåede bestyrelseshonorar enstemmigt blev godkendt af generalforsamlingen med samtlige repræsenterede stemmer.

Ad pkt. 2 – Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen – ændring af foreningens vedtægter

Bestyrelsen havde fremsat forslag om ændring af foreningens vedtægter – dels vedtægtsændringer på afdelingsniveau og dels generelle vedtægtsændringer.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende var bekendt med ændringsforslagene, og såvel det væsentligste indhold af forslag til vedtægtsændringer som det fuldstændige forslag, som begge er vedhæftet dette protokollat, senest 8 dage forud for generalforsamlingens afholdelse havde været fremlagt til eftersyn for medlemmerne på foreningens kontor.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at quorumkravet såvel på afdelingsniveau som på generalforsamlingsniveau var opfyldt, og at forslaget til vedtægtsændringer blev godkendt enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer.

Dirigenten konstaterede herefter, at da mindre end halvdelen af foreningens formue var repræsenteret, skulle ændringerne forelægges på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel, med henblik på endelig vedtagelse.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes tirsdag 15. maj 2012 kl. 10.45.

Ad pkt. 3 – Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten konstaterede, at i henhold til vedtægternes § 17 var alle bestyrelsens medlemmer på valg. Bestyrelsens medlemmer var villige til at modtage genvalg.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var øvrige kandidater.

Bestyrelsen består herefter af:

Kjeld Øberg
Bjørn Bogason
Kim Højbye og
Erik Højberg Nielsen

Ad pkt. 4 – Valg af revision

Bestyrelsen havde foreslået genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, der herefter genvalgtes enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer.

Ad pkt. 5 – Eventuelt

Der fremkom ikke emner til drøftelse under dette punkt.

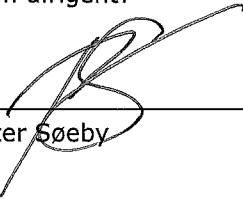
o-o-0-o-o

Sluttelig bemyndigede generalforsamlingen enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer dirigenten til at foretage samtlige de skridt, der måtte være nødvendige eller hensigtsmæssige for at gennemføre de trufne beslutninger, herunder til at foretage sådanne rettelser i forbindelse med udarbejdede dokumenter, som måtte blive krævet af Finanstilsynet respektivt Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder som betingelse for registrering eller godkendelse.

Da der intet yderligere forelå til behandling på generalforsamlingen, sluttede denne.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:



Peter Søeby

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

- i § 6, stk. 1 og 2 ændres bestemmelse om, at afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut fra:

"Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land".

til

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

Ændringen sker i henhold til vedtagen og ikrafttrådt lovgivning,

- i § 6, stk. 1 og 2 præciseres det, at afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning,
- i § 15, stk. 2 ændres fristen for, hvornår medlemmer kan udøve stemmeret. Fristen ændres fra 4 uger til 1 uge. Ændringen sker i henhold til vedtagen og ikrafttrådt lovgivning,
- i § 15, stk. 5, ændres fristen for, hvornår valutakursen for beregning af antal andele fastsættes, i det omfang en afdeling/andelsklasse er denomineret i en anden valuta end i danske kroner, fra 4 uger til 1 uge,
- § 16 stk. 1 og 2 ændres fra:

"Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afvikling, fusion, eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning samt en andelsklasses afvikling kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af foreningens, afdelingens eller andelsklassens formue ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen der er repræsenteret.

Stk. 2. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende ekstraordinære generalforsamling."

til:

"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 medlemmer. 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.

Stk. 3. *Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af 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. *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.*

Stk. 5. *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."*

Bestemmelsen ændres, idet afstemningsreglerne for generalforsamlingen er ændret i Lov om investeringsforeninger m.v. (LIF). Ændringen i LIF er sket i overensstemmelse med Selskabslovens regler herom. De nye afstemningsregler betyder, at quorumkravet bortfalder. Quorumkravet har tidligere betydet, at såfremt halvdelen af formuen ikke er repræsenteret, kan et forslag ikke endeligt besluttet på den ordinære generalforsamling. Ændringen sker i henhold til vedtagen og ikrafttrådt lovgivning,

- tegningsreglerne i § 20 opdateres for at effektivisere tegning af foreningen. § 20, stk. 1 foreslås ændret fra:

"1) *formanden i forening med et bestyrelsesmedlem*

2) *formanden i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab*

3) *to bestyrelsesmedlemmer i forening eller*

4) *et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab"*

til:

"1) *to bestyrelsesmedlemmer i forening eller*

2) *et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab",*

- i § 21, stk. 5 ændres beregningen af den øvre grænse for de samlede administrationsomkostninger fra at være en andel af den *højeste* formueværdi af afdelingen eller andelsklassen til at være den *gennemsnitlige* formueværdi. Ændringen sker i henhold til vedtagen og ikrafttrådt lovgivning,
- i § 21, stk. 6 indsættes en maksimalgrænse på 20% af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret for de samlede administrationsomkostninger inklusiv resultatafhængigt honorar.

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 binavnet Hedgeforeningen Multi Manager Hedge.

Flyttet (indsættelse) [1]

Stk. 2. Foreningen er en hedgeforening.

Flyttet opad [1]: Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Hedgeforeningen Multi Manager Hedge (Hedgeforeningen Nykredit Alpha).

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Flyttet (indsættelse) [2]

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 et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne efter vedtægternes bestemmelser herom.

Slettet: a

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger

Slettet: ¶
¶
Stk. 2. .

Flyttet opad [2]: Foreningen er en hedgeforening.

Medlemmer

§ 3

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

Slettet: 9

Hæftelse

§ 4

Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb 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 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 i medlemsprotokollen navnenoterede medlemmer. Ændringerne kan tidligst træde i kraft efter, at afdelingens medlemmer har haft mulighed for at indløse deres andele.

Stk. 4. Overskridelser af en afdelings risikorammer skal senest 8 hverdage efter overskridelsen har fundet sted meddeles alle 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 i medlemsprotokollen navnenoterede medlemmer og eventuelt ved indrykning på foreningens hjemmeside eller i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens skøn.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Slettet: a

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger

Stk. 1. **MIRA**

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

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**.

Slettet: den danske

Slettet: eller af et andet zone A-land

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.

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

Slettet: .

Slettet: udstedt af et zone A-land

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 medlemmer kan om nødvendigt fremskaffes ved optagelse af lån eller udnyttelse af kreditfaciliteter.

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 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.](#)

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, investeringsforeninger, 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.

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, investeringsforeninger, specialforeninger, hedgeforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, exchange traded funds (ETFs), exchange traded commodities (ETCs) samt i strukturerede obligationer.

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

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

Slettet: med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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 investeringsforeninger, specialforeninger, hedgeforeninger og lignende udenlandske investeringsinstitutter. Indtil 10% af afdelingens formue kan placeres i øvrige værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

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 investeringsforeninger, specialforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, ETFs, ETCs eller lignende kan afdelingen investere 100% af sin formue i én fondskode.

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](#).

Slettet: et zone A-land

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.

§ 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. § 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) Prisberegningstype, 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 medlemmets andel af foreningens formue.

Stk. 4. Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens medlemsprotokol.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse

§ 9

Aktiver 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.

Slettet: 2

Slettet: , specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger

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 i medlemsprotokollen navnenoterede medlemmer pr. brev eller e-mail og ved eventuel indrykning på foreningens hjemmeside. Ændringerne kan tidligst træde i kraft efter, at afdelingens medlemmer har haft mulighed for at indløse deres andele.

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 medlemmer 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.

Indløsning af foreningsandele

§ 11

Foreningen er på et medlems 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 indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet, 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: 2

Slettet: .

Slettet: specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger til

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 i medlemsprotokollen navnenoterede medlemmer pr. brev eller e-mail og ved eventuel indrykning på foreningens hjemmeside. Ændringerne kan tidligst træde i kraft, efter at afdelingens medlemmer har haft mulighed for at indløse deres andele.

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 medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10% 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.

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

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.

Slettet: 8 dage

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

§ 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 medlemmerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 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 formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

§ 15

Ethvert medlem af foreningen har sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen, når medlemmet senest 5 dage forinden har rekvireret adgangskort hos foreningen mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Ethvert medlem kan medbringe én rådgiver.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens medlemsprotokol.

Slettet: 4 uger

Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer 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 medlemmer 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.

Slettet: 86 a

Slettet: 2

Slettet: og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger

Stk. 5. Hvert medlem 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 medlemmets 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. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

Slettet: 4 uger

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for mere end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog 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.

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 medlemmer. 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.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af 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. 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.

Stk. 5. 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: Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afviklingfusion, eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning samt en andelsklasses afvikling kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af foreningens, afdelingens eller andelsklassens formue ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen der er repræsenteret.¶

Slettet: 2

Slettet: 3

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.

Slettet: loven

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-~~9~~.

Slettet: 8

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.

Slettet: - - - - - Sideskift: - - - - -
¶

Slettet: overlade

Slettet: valg

Slettet: af

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.

Slettet: ¶
1) . formanden i forening med et bestyrelsesmedlem¶
¶
2) . formanden i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab¶

Slettet: 3

Slettet: 4

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 resourceforbrug 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 eksklusive eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Slettet: højeste

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 afkasthængigt 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 afkasthængigt 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.

Slettet: i

Slettet: nstrumenter

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 medlemmer og ved eventuel indrykning på foreningens hjemmeside oplyse medlemmerne om ændringer i:

- rammerne for midlernes anbringelse,
- risici, der er forbundet med foreningens investeringer,
- medlemmernes rettigheder,
- reglerne for emission og indløsning og
- ændring af gebyrsatser i forhold til medlemmerne.

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.

o-o-o-0-o-o-o

Således vedtaget på [den ordinære generalforsamling, 19. april, 2012](#).

I bestyrelsen

Kjeld Øberg

Bjørn Bogason

Kim Højbye

Erik Højberg Nielsen

Slettet: bestyrelsesmødet

Slettet: 24

Slettet: august

Slettet: 2011