

Den 27. august 2013 kl. 10.00 afholdtes ekstraordinær generalforsamling i Hedgeforeningen Nykredit Alpha, CVR nr. 30 82 15 56, hos Nykredit Portefølje Administration A/S, Otto Mønstedts Plads 9, 1780 København V.

Dagsordenen var følgende:

1. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
2. Eventuelt

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

Dirigenten konstaterede,

- 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 8. august 2013 til alle navnenoterede investorer samt ved varsel på foreningens hjemmeside,
- at dagsorden de seneste 2 uger før generalforsamlingen havde været fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for medlemmerne, jf. vedtægternes § 12, stk. 7, samt
- at kr. 51.645.300 svarende til 12,51% af foreningens stemmeberettigede kapital på kr. 412.854.200 var repræsenteret på generalforsamlingen enten ved personligt fremmøde eller ved afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen – stemmefordelingen på de respektive afdelinger fremgår af vedhæftede bilag.

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, jf. vedtægternes § 16, stk. 2. Dirigenten bemærkede, at de respektive forslag vedrørende de respektive afdelinger alene kunne vedtages af de respektive afdelings medlemmer, det vil sige, at eventuel afstemning skulle ske på afdelingsniveau.

Dirigenten erklærede herefter med de tilstedeværendes tilslutning den ordinære generalforsamling for lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henseende til dagsordenens punkter.

Ad pkt. 1 – 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 henledte særligt opmærksomheden med hensyn til afdeling MIRA i § 6, stk. 1 på, at

- passagen ændres fra:

"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."

til:

"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."

- bruttoeksponeringen ændres fra: "2.000%" til "4.400%".
- investeringsområdet ændres fra:

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

Obligationerne skal være optaget til handel på et reguleret marked.

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

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

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

Afdelingen kan tillige foretage udlån af værdipapir.

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

til:

"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 obligationsudstedelse.

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

Obligationerne skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges, eller handlet på et andet reguleret marked i EU eller USA, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

- afsnittet om afkastudsving ændres fra:

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

til:

"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."

- afsnittet om likviditetsrisiko ændres fra:

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

til:

"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."

- afsnittet om "gearingsrisiko" fra:

"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 investorers andele, samt midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder."

til:

"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."

Med hensyn til afdeling KOBRA i § 6, stk. 3 henledes opmærksomheden særligt på, at

- bruttoeksponeringen ændres fra: "8.000%" til "8.800%".

For at muliggøre en ugentlig nyemission ændres § 10, stk. 3 fra:

"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."

til:

"Stk. 3. 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 fuldstændige prospekt."

Afsnittet om indløsning af foreningsandele i § 11, stk. 1 ændres fra:

"Stk. 1. Foreningen er på en investors forlangende og med 5 bankdages varsel åben for indløsning den første bankdag i hver måned, hvilket skal fremgå af afdelingens fuldstændige prospekt. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. den indre værdi opgjort på 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."

til:

"Stk. 1. Foreningen er på en investors forlangende og med indtil 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."

For at muliggøre en ugentlig indløsning ændres § 11, stk. 2 fra:

"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."

til:

"Stk. 2. 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, hvilket skal fremgå af afdelingens fuldstændige prospekt."

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 2 uger forud for generalforsamlingens afholdelse havde været fremlagt til eftersyn for medlemmerne på foreningens kontor.

Forslaget blev vedtaget med 100% af såvel den repræsenterede kapital som af de afgivne stemmer.

Ad pkt. 2 – Eventuelt

Der fremkom ikke emner til drøftelse under dette punkt.

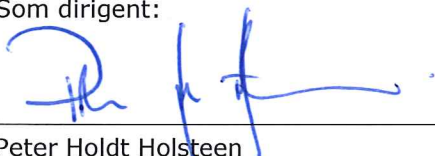
o-o-0-o-o

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 truffe 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 Holdt Holsteen