

Vedtægter for
Kapitalforeningen
Jyske Portefølje

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Kapitalforeningen Jyske Portefølje.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Silkeborg Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 52 i [lov om finansiel virksomhed](#) og [fondsmæglerloven](#). Foreningen har afdelinger, der som led i deres investeringsstrategi kan gearere deres balance inden for de nedenfor i § 6 fastsatte rammer.

Investorer

§ 3. Investor i foreningen er enhver, som ejer en eller flere andele af foreningens formue. Foreningen har afdelinger, som kan markedsføres overfor detailinvestorer i henhold til tilladelse hertil, se nedenfor i § 6.

Hæftelse

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for kapitalforeningens eller afdelingens forpligtelser. Investoren hæfter alene med sin andel af formuen (indskud).

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, ansatte og eventuelle forvaltere hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

”KL” efter en afdelings navn betyder, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7.

Hver afdeling har, på baggrund af egnethedsvurderinger foretaget af foreningen, og med henblik på at sikre en forsvarlig beskyttelse af investorernes interesser truffet beslutning om, at emissioner og indløsninger skal håndteres ved anvendelse af de under hver afdeling valgte likviditetsstyringsværktøjer. For hvert værktøj gives i §§ 11-13 eksempler på situationer, hvor værktøjet kan aktiveres eller deaktiveres. For en nærmere gennemgang af rammer og betingelser for anvendelsen af de enkelte værktøjer henvises til afdelingens prospekt.

Stk. 42. **PB Stabil udl KL**

Afdelingen har tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer med hovedvægten på obligationer.

Midlernes anbringelse

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afdelingens mål og risikopolitik.

Midlerne kan anbringes direkte i følgende instrumenter:

- Aktier, omsættelige aktielignende værdipapirer, herunder depotbeviser som ADRs og GDRs, samt værdipapirer, hvormed der kan erhverves aktier ved tegning, ombytning eller kontant betaling.
- Obligationer, herunder højrenteobligationer udstedt af virksomheder og stater fra de nye markeder samt repoer
- Valuta
- Afledte finansielle instrumenter, baseret på aktier, obligationer, renter og valuta
- Strukturerede obligationer, herunder certifikater, Exchange Traded Note (ETN) og Exchange Traded Commodity (ETC)
- Indskud i kreditinstitutter med hjemsted i lande inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.
- Investeringsfonde herunder Exchange Traded Funds (ETF).

Der er ingen begrænsninger i afdelingens andel af unoterede instrumenter.

Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis. De afledte finansielle instrumenter kan omfatte et bredt spektrum af instrumenter, herunder børsnoterede futures og optioner. Ligeledes må der investeres i ikke noterede kontrakter (OTC). Afdelingen må også anvende gearing (investering for lånte midler eller anvendelse af derivater). Risikoen ved gearing og anvendelsen af derivater på ikke-dækket basis er begrænset af de risikorammer, som er fastlagt af bestyrelsen.

Gearingsrisiko

Samlet bruttoeksponering i forhold til formuen: Maks 200%

Samlet nettoeksponering i forhold til formuen: Maks 125%

Afdelingens midler kan pantsættes som sikkerhed for foreningens forpligtelser.

Afdelingens midler skal investeres indenfor nedenstående rammer målt ved nettoeksponering:

- Aktier: 0% - 40%
- Traditionelle obligationer: 30% - 90%
- Højrenteobligationer: 0% - 30%
- Råvarer 0 - 10%
- Alternative investeringer: 0% - 25%

Valgte likviditetsstyringsværktøjer

- Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, jf. § 11 og § 12, stk. 2
- Dual pricing, jf. § 13, stk. 4.
- Anti-dilution-opkrævning, jf. § 13, stk. 5

Stk. 23. PB Balanceret udl KL

Afdelingen har tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer typisk med hovedvægten på obligationer.

Midlernes anbringelse

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afdelingens mål og risikopolitik. Midlerne kan anbringes direkte i følgende instrumenter:

- Aktier, omsættelige aktielignende værdipapirer, herunder depotbeviser som ADRs og GDRs, samt værdipapirer, hvormed der kan erhverves aktier ved tegning, ombytning eller kontant betaling.
- Obligationer, herunder højrenteobligationer udstedt af virksomheder og stater fra de nye markeder samt repoer
- Valuta
- Afledte finansielle instrumenter, baseret på aktier, obligationer, renter og valuta
- Strukturerede obligationer, herunder certifikater, Exchange Traded Note (ETN) og Exchange Traded Commodity (ETC)
- Indskud i kreditinstitutter med hjemsted i lande inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.
- Investeringsfonde herunder Exchange Traded Funds (ETF).

Der er ingen begrænsninger i afdelingens andel af unoterede instrumenter.

Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis. De afledte finansielle instrumenter kan omfatte et bredt spektrum af instrumenter, herunder børsnoterede futures og optioner. Ligeledes må der investeres i ikke noterede kontrakter (OTC). Afdelingen må også anvende gearing (investering for lånte midler eller anvendelse af derivater). Risikoen ved gearing og anvendelsen af derivater på ikke-dækket basis er begrænset af de risikorammer, som er fastlagt af bestyrelsen.

Gearingsrisiko

Samlet bruttoeksponering i forhold til formuen: Maks 300%

Samlet nettoeksponering i forhold til formuen: Maks 125%

Afdelingens midler kan pantsættes som sikkerhed for foreningens forpligtelser.

Afdelingens midler skal investeres indenfor nedenstående rammer målt ved nettoeksponering:

- Aktier: 20% - 60%
- Traditionelle obligationer: 15% - 80%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Råvarer 0 - 15%
- Alternative investeringer: 0% - 25%

Valgte likviditetsstyringsværktøjer

- Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, jf. § 11 og § 12, stk. 2
- Dual pricing, jf. § 13, stk. 4.
- Anti-dilution-opkrævning, jf. § 13, stk. 5

Stk. 34. **PB Dynamisk udl KL**

Afdelingen har tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer typisk med hovedvægten på aktier.

Midlernes anbringelse

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afdelingens mål og risikopolitik.

Midlerne kan anbringes direkte i følgende instrumenter:

- Aktier, omsættelige aktielignende værdipapirer, herunder depotbeviser som ADRs og GDRs, samt værdipapirer, hvormed der kan erhverves aktier ved tegning, ombytning eller kontant betaling,
- Obligationer, herunder højrenteobligationer udstedt af virksomheder og stater fra de nye markeder samt repoer.
- Valuta
- Afledte finansielle instrumenter, baseret på aktier, obligationer, renter og valuta

- Strukturerede obligationer, herunder certifikater, Exchange Traded Note (ETN) og Exchange Traded Commodity (ETC)
- Indskud i kreditinstitutter med hjemsted i lande inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.
- Investeringsfonde herunder Exchange Traded Funds (ETF).

Der er ingen begrænsninger i afdelingens andel af unoterede instrumenter.

Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis. De afledte finansielle instrumenter kan omfatte et bredt spektrum af instrumenter, herunder børsnoterede futures og optioner. Ligeledes må der investeres i ikke noterede kontrakter (OTC). Afdelingen må også anvende gearing (investering for lånte midler eller anvendelse af derivater). Risikoen ved gearing og anvendelsen af derivater på ikke-dækket basis er begrænset af de risikorammer, som er fastlagt af bestyrelsen.

Gearingsrisiko

Samlet bruttoeksponering i forhold til formuen: Maks 500%

Samlet nettoeksponering i forhold til formuen: Maks 125%

Afdelingens midler kan pantsættes som sikkerhed for foreningens forpligtelser.

Afdelingens midler skal investeres indenfor nedenstående rammer målt ved nettoeksponering:

- Aktier: 40% - 80%
- Traditionelle obligationer: 5% - 60%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Råvarer 0 - 15%
- Alternative investeringer: 0% - 25%

Valgte likviditetsstyringsværktøjer

- Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, jf. § 11 og § 12, stk. 2
- Dual pricing, jf. § 13, stk. 4.
- Anti-dilution-opkrævning, jf. § 13, stk. 5

Stk. 45. **PB Vækst udl KL**

Afdelingen har tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer typisk med hovedvægten på aktier.

Midlernes anbringelse

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afdelingens mål og risikopolitik. Midlerne kan anbringes direkte i følgende instrumenter:

- Aktier, omsættelige aktielignende værdipapirer, herunder depotbeviser som ADRs og GDRs, samt værdipapirer, hvormed der kan erhverves aktier ved tegning, ombytning eller kontant betaling.
- Obligationer, herunder højrenteobligationer udstedt af virksomheder og stater fra de nye markeder samt repoer
- Valuta
- Afledte finansielle instrumenter, baseret på aktier, obligationer, renter og valuta
- Strukturerede obligationer, herunder certifikater, Exchange Traded Note (ETN) og Exchange Traded Commodity (ETC)
- Indskud i kreditinstitutter med hjemsted i lande inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.
- Investeringsfonde herunder Exchange Traded Funds (ETF).

Der er ingen begrænsninger i afdelingens andel af unoterede instrumenter.

Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis. De afledte finansielle instrumenter kan omfatte et bredt spektrum af instrumenter, herunder børsnoterede futures og optioner. Ligeledes må der investeres i ikke noterede kontrakter (OTC). Afdelingen må også anvende gearing (investering for lånte midler eller anvendelse af derivater). Risikoen ved gearing og anvendelsen af derivater på ikke-dækket basis er begrænset af de risikorammer, som er fastlagt af bestyrelsen.

Gearingsrisiko

Samlet bruttoeksponering i forhold til formuen: Maks 500%

Samlet nettoeksponering i forhold til formuen: Maks 125%

Afdelingens midler kan pantsættes som sikkerhed for foreningens forpligtelser.

Afdelingens midler skal investeres indenfor nedenstående rammer målt ved nettoeksponering:

- Aktier: 60% - 100%
- Traditionelle obligationer: 0% - 40%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Råvarer 0 - 20%
- Alternative investeringer: 0% - 25%

Valgte likviditetsstyringsværktøjer

- Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, jf. § 11 og § 12, stk. 2
- Dual pricing, jf. § 13, stk. 4.
- Anti-dilution-opkrævning, jf. § 13, stk. 5

Stk. 56. **Alternativer KL**

formaterede: InitialStyle, Engelsk (USA)

Formateret: Listefsnit

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingens midler kan investeres i likvide og illikvide alternativer og obligationer.

Midlernes anbringelse

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afdelingens mål og risikopolitik.

Midlerne kan anbringes direkte i følgende instrumenter:

- Aktier, omsættelige aktielignende værdipapirer, herunder depotbeviser som ADRs og GDRs, samt værdipapirer, hvormed der kan erhverves aktier ved tegning, ombytning eller kontant betaling.
- Obligationer, herunder højrenteobligationer udstedt af virksomheder og stater fra de nye markeder samt repoer
- Strukturerede obligationer der kan handles på enten et reguleret marked eller OTC, herunder Certifikater, Exchange Traded Note (ETN) og Exchange Traded Commodity (ETC).
- Alternative kreditinstrumenter, herunder securitiserede positioner som eksempelvis Collateralized Loans Obligation (CLO), Collateralized Debt Obligation (CDO) og direkte lån
- Valuta
- Afledte finansielle instrumenter, baseret på aktier, obligationer, renter og valuta
- Indskud i kreditinstitutter med hjemsted i lande inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.
- Investeringsfonde herunder Exchange Traded Funds (ETF)
- Investeringselskaber (§19-selskaber).

Der er ingen begrænsninger i afdelingens andel af unoterede instrumenter.

Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis. De afledte finansielle instrumenter kan omfatte et bredt spektrum af instrumenter, herunder børsnoterede futures og optioner. Ligeledes må der investeres i ikke noterede kontrakter (OTC). Afdelingen må også anvende gearing (investering for lånte midler eller anvendelse af derivater). Risikoen ved gearing og anvendelsen af derivater på ikke-dækket basis er begrænset af de risikorammer, som er fastlagt af bestyrelsen.

Afdeling må foretage gearing på indtil 125% 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.

Gearingsrisiko

Samlet bruttoeksponering i forhold til formuen: Maks 500%

Samlet nettoeksponering i forhold til formuen: Maks 125%

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Afdelingens investeringer kan være koncentreret på nogle tungtvejende udstedere og udstedelser.

Bestyrelsen har bemyndigelse til at fastsætte objektive kriterier for indløsning i afdelingens udbudsmateriale.

Da afdelingen investerer i illikvide aktiver, har foreningen bemyndigelse til at suspendere indløsning i kortere eller længere tid, når det skønnes nødvendigt. Bestyrelsen har desuden bemyndigelse til at fastsætte objektive kriterier for suspension af indløsning i afdelingens udbudsmateriale.

Valgte likviditetsstyringsværktøjer

- Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, jf. § 11 og § 12, stk. 2
- Indløsningsgates, jf. § 13, stk. 2
- Forlængelse af opsigelsesfrist, jf. § 13, stk. 3
- Dual pricing, jf. § 13, stk. 4
- Anti-dilution-opkrævning, jf. § 13, stk. 5

Andelsklasser

§ 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. 2. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, jf. § 11 og § 12.
- 5) Prisberegningemetode, jf. § 13.
- 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) Minimumsindskud.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1) - 8) anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4. Foreningen skal på en hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika og om principperne for fordeling af omkostninger.

~~Stk. 5. Stk. 1 - 4 finder ikke anvendelse på andele uden ret til udbytte (ex-kupon).~~

formaterede: Skrifttype: Fed

Lån

§ 8. Foreningen kan optage lån, herunder anvende gearing, som led i de enkelte afdelingers investeringsstrategi, som nærmere anført i § 6.

Stk. 2. Foreningen kan optage lån til brug for drift af foreningen.

Andele i foreningen

§ 9. Andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på 100,00 DKK eller multipla heraf, medmindre anden pålydende værdi er anført for den enkelte afdeling i § 6. I afdelinger med andelsklasser kan bestyrelsen fastsætte en anden pålydende værdi på de udstedte andele i forbindelse med etableringen af andelsklasser. Mindste tegning/minimumsindskud i en afdeling er 100 DKK, medmindre andet er anført under de enkelte afdelinger.

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

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

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er omsættelige og negotiable.

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 formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forordning nr. 231/2013/EU.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdeling beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele i afdelingen.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklassens 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. Forvalteren af foreningen oplyser om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved enten at sende oplysningerne til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelige på en hjemmeside.

Emission og indløsning

§ 11. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Der tilstræbes emission på daglig basis for afdelinger med tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer. Generalforsamlingen træffer beslutning om emission af fondsandele.

Stk. 2. Emissions- og indløsningspriser for de enkelte afdelinger tilstræbes offentliggjort på daglig basis for afdelinger med tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer. Medmindre andet er anført under de enkelte afdelinger, vil emissions- og indløsningspriser for de enkelte afdelinger offentliggøres mindst en gang månedligt. Bestyrelsen kan beslutte, at emission eller indløsning lukkes eller suspenderes, eksempelvis hvis der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens formue, jf. § 2021, stk. 4.

§ 12. På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue. Foreningens afdelinger vil være åbne for indløsning mindst en gang om måneden.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,
1) når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
2) når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Likviditetsstyringsværktøjer

§ 13. Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold, og med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesser under almindelige markedsforhold, således at emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår. De likviditetsværktøjer der kan anvendes for den enkelte afdeling, fremgår af den pågældende afdelings afdelingsbeskrivelse og for en nærmere gennemgang af rammer og betingelser for anvendelsen af de enkelte værktøjer, henvises til foreningens prospekt.

Stk. 2. Indløsningsgate, i perioder, men ikke begrænset til, med markedsstress eller situationer, hvor likviditeten i en afdelings aktiver er væsentligt forringet, eller ved betydelige enkeltstående eller kumulative indløsninger, kan retten til indløsning midlertidigt eller delvist begrænses.

Stk. 3. Forlængelse af opsigelsesfrist, i perioder, men ikke begrænset til, med markedsstress, perioder med en usædvanlig høj mængde indløsningsanmodninger eller ved større enkeltanmodninger, som kan have en væsentlig likviditetspåvirkning, kan fristen for opsigelser forlænges. I særlige tilfælde med store indløsninger vil en forlængelse af opsigelsesfristen også give mulighed for opsplitning af indløsningen i trancher.

Stk. 4. Dual pricing, er også kendt som dobbeltprismetoden. En nærmere beskrivelse fremgår af vedtægternes § 14.

Stk. 5. Anti-dilution-opkrævning, i perioder med, men ikke begrænset til, markedsstress, stor volumen af tegnings-, tilbagekøbs- eller indløsningsanmodninger eller ved større enkeltstående eller kumulative anmodninger, som kan påvirke likviditeten, kan investor pålægges en opkrævning med henblik på at kompensere andre investorer, således at disse ikke uretmæssigt stilles dårligere

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

Dobbeltprismetoden

§ ~~13~~14. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emission, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emission.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsprisen.

Stk. 3. Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen ved enten at sende oplysningerne til hver enkelt investor eller ved at gøre oplysningerne tilgængelige på en hjemmeside.

Generalforsamling

§ ~~14~~15. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Silkeborg efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling skal senest være afholdt inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst to ugers og maksimalt fire 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 forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten med tilhørende revisionspåtegning skal senest to uger før

generalforsamlingen gøres tilgængelige for investorerne. Forslag fra investorer til behandling på en ekstraordinær generalforsamling skal være skriftligt fremsat til bestyrelsen senest en uge før generalforsamlingen.

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.

§ 1516. 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 to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 1617. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 1920, stk. 6 i vedtægterne.
3. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og evt. suppleanter for disse).
5. Valg af revisor (og evt. suppleant for denne).
6. Eventuelt.

Formateret: Indrykning: Venstre: 1,25 cm, Hængende: 0,5 cm

§ 1718. Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. tilmeldt ledsager/rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest fem bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som senest fem bankdage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Stk. 3. Hver investor har én stemme for hver 100 DKK pålydende andele.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsregnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens vilkår for at optage lån, emission og indløsning, herunder afdelingens prisberegningemetode, afdelingens udlodningsprofil, minimumsindskud og afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 5. 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. 6. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.

Stk. 7. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk via den facilitet, som foreningen kan stille til rådighed for investorerne via en hjemmeside.

Stk. 8. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § ~~18~~19 nævnte tilfælde.

Stk. 9. Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i en afdeling, ved afstemning om afdelingspecifikke anliggender, eller 1% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ ~~18~~19. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning, overflytning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

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

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

Bestyrelsen

§ ~~19~~20. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 bestyrelsesmedlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

Stk. 4. 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. 5. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 6. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen, jf. § ~~46~~17.

§ ~~20~~21. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. 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 Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Bestyrelsen kan endvidere fastsætte krav om minimumsindskud.

Stk. 3. Bestyrelsen skal i en investerings-/fundsinstruks til forvalteren fastlægge investeringsrammer, som skal gælde for foreningens afdelinger.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at lukke for emission og indløsning.

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 6. Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked og hvorvidt eksisterende handel på et reguleret marked skal ophøre.

Stk. 7. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage udlodning i foreningens afdelinger eller andelsklasser, jf. § ~~27~~28, stk. 3.

Administration/forvalter

§ ~~24~~22. Bestyrelsen skal udpege en forvalter. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af forvalter, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiviteter skal i så tilfælde overdrages direkte fra den forhenværende forvalter til den nye forvalter.

Tegningsregler

§ ~~22~~23. Foreningen tegnes af

- den samlede bestyrelse, eller to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
- et medlem af bestyrelsen i forening med den administrerende direktør for foreningens forvalter.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Omkostninger

§ ~~23~~24. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 2. Fællesomkostninger ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/ andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, forvalter, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depositar, dog undtaget resultatbetinget honorering, jf. stk. 5, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 4 inklusive resultatbetinget honorering, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 10% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Stk. 6. Foreningens bestyrelse kan træffe afgørelse om, at der indgås aftale med foreningens investeringsrådgiver om resultatbetinget honorering.

Depositar

§ ~~24~~25. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositar. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depositar, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra den forhenværende depositar til den nye depositar.

Stk. 3. Kapitalforeningen er fritaget for erstatningsansvar, hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares i depot hos en lokal enhed, og der ikke er nogen lokal enhed, som opfylder delegationskravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 54, stk. 2, nr. 5.

Oplysninger til investorerne

§ ~~25~~26. Foreningen opfylder sine oplysningsforpligtelser over for investorerne ved at sende oplysningerne til hver enkelt investor, offentliggøre via årsrapporten eller gøre oplysningerne tilgængelige på en hjemmeside.

Stk. 2. Forvalteren offentliggør de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, ved at sende oplysningerne til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelige på en hjemmeside.

Årsrapport, revision og overskud

§ ~~26~~27. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med principperne i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Årsrapport kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

Stk. 3. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport gratis.

§ ~~27~~28. Udloddende afdelinger eller andelsklasser foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Udloddningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af administrationsomkostninger.

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

Stk. 3. I udloddende afdelinger eller andelsklasser kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udloddningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udloddningen.

Stk. 4. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

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

Silkeborg, den ~~22~~21. marts ~~2024~~2026

Hans Frimor Jane Soli Preuthun Bo Sandemann Rasmussen Bjarne Staael
Formand Næstformand