

Vedtægter for
Kapitalforeningen
Jyske Invest

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Kapitalforeningen Jyske Invest.

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 5 i lov om finansiell virksomhed. 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. Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de omkostninger, der er fælles for afdelingerne i foreningen. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og forvalter hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne i hver afdeling 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

Stk. 1 **Jyske Invest Hedge Markedsneutral - Aktier (i likvidation)**

~~Afdelingen har tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer.~~

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende. Andele kan noteres på navn.

Investeringsstrategien er at kombinere korte og lange aktiebaserede positioner med det formål at skabe et positivt afkast uanset udviklingen på det generelle aktiemarked.

Afdelingens afkast vil derfor primært afhænge af foreningens evne til at forudsige kursudviklingen for individuelle aktier.

Midlernes anbringelse

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afdelingens mål og risikopolitik. Midlerne kan anbringes 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,
- Swaps med aktier eller aktieindeks som underliggende aktiv,
- Afledte finansielle instrumenter, herunder værdipapirudlån, og tilsvarende instrumenter baseret på aktier, aktieindeks eller valuta.

Herudover kan midlerne anbringes i statsobligationer udstedt af et land med en restløbetid på op til 12 måneder samt på pengemarkedet, fx som kontante indskud i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land 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 ligeså strenge som EU-reguleringen.

Der må foretages investeringer på børser i EU eller børser, som er medlem af eller tilknyttet World Federation of Exchanges. Der kan også investeres på børser, der er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Maksimalt 20% af afdelingens formue må investeres på andre børser og i unoterede aktier. Der må herudover indgås finansielle kontrakter, som handles OTC.

Udvælgelsen af korte og lange aktiebaserede positioner sker ud fra specifikke forventninger til selskabernes fremtidige økonomiske udvikling. Forskellen i kursudviklingen mellem lange og korte positioner kan forstørres ved hjælp af gearing (investering for lånte midler eller anvendelse af derivater), og risikoen herved er begrænset af rammer for gearingsrisiko samt de til enhver tid af bestyrelsen fastlagte risikorammer.

Afdelingens midler kan pantsættes som sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Risikopolitik og risikoprofil

Det er afdelingens risikopolitik at begrænse den risiko, som er relateret til aktiemarkedets generelle udvikling gennem en markedsneutral investeringsstrategi. Midlerne skal investeres på en sådan måde, at risikoprofilen afspejler en middel risiko. Afdelingen påtager sig en risiko, som er lavere end risikoen forbundet med det globale aktiemarked (høj risiko), idet risikoen måles ved standardafvigelsen.

Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt numeriske risikorammer for positions- og markedsrisiko, afkastudsving, koncentrationsrisiko og gearingsrisiko (risiko som følge af låneoptagelse). De numeriske risikorammer må afviges ubegrænset og uden investorernes forudgående underretning i forbindelse med en samlet daglig emission eller indløsning på mere end 10% af formuen. Afvigelsen må maksimalt forekomme i en periode på 8 bankdage efter emissions eller indløsningsdatoen (tilpasningsperioden). Afdelingen må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden, end den risiko indløsningen eller emissionen har foranlediget. Tilpasningsperioden sikrer, at afdelingens investeringsaktivitet ikke påvirker kursdannelsen på en ugunstig måde, set med investorernes øjne.

De numeriske risikorammer er som følger:

Positions- og markedsrisiko

- Nettoeksponeringen i procent af formuen skal ligge i intervallet -50% til +50%, hvor nettoeksponering beregnes som markedsværdien af lange aktiepositioner, fratrukket den numeriske markedsværdi af korte aktiepositioner. Eksponeringer opnået gennem finansielle instrumenter medregnes.
- Den kvadrerede korrelationskoefficient skal ligge i intervallet 0 til +0,5, hvor den kvadrerede korrelationskoefficient angiver graden af sammenhæng mellem afdelingens afkast og afkastet fra MSCI World.
- Beta skal ligge i intervallet -0,50 til +0,5, hvor beta angiver følsomheden i afdelingens afkast ved udsving i aktiemarkedets afkast målt ved MSCI World.

Udsving i afkast

- Standardafvigelsen på de etårige afkast må maksimalt udgøre +15%.

Koncentrationsrisiko

- Den numeriske nettoeksponering mod en enkeltaktie må maksimalt udgøre 10% af formuen, idet eksponeringer opnået gennem finansielle instrumenter medregnes.

Gearingsrisiko

- Markedsværdien af samlede lange aktiepositioner i procent af formuen må maksimalt udgøre +300%, idet eksponeringer opnået gennem finansielle instrumenter medregnes.
- Numerisk markedsværdi af samlede korte aktiepositioner i procent af formuen må maksimalt udgøre +300%, idet eksponeringer opnået gennem finansielle instrumenter medregnes.
- Bruttoeksponeringen må maksimalt udgøre +1500%, hvor bruttoeksponeringen er et udtryk for afdelingens samlede nettopositioner i procent af formuen.

Herudover påtager afdelingen sig valutarisiko, sektorrisiko, likviditetsrisiko og modpartsrisiko, som bestyrelsen opstiller numeriske risikorammer for.

Stk. 2 Jyske Invest Hedge Markedsneutral - Obligationer (i likvidation)

~~Afdelingen har tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer.~~

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende. Andele kan noteres på navn.

Investeringsstrategien er at kombinere investeringer i rentebærende instrumenter samt i mindre grad valutapositioner på en sådan måde, at der skabes et positivt afkast uanset om obligationsmarkedet stiger eller falder.

Midlernes anbringelse

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afdelingens mål og risikopolitik.

Midlerne kan anbringes i følgende instrumenter:

- Obligationer,
- Valuta,
- Afledte finansielle instrumenter, herunder værdipapirudlån, baseret på rente og valutabaserede fordringer,
- Indskud i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land 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 ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på udækket 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). Dette omfatter blandt andet repo-forretninger, reporeverse-forretninger, swaps, swaptioner, caps, floors, forwards samt optioner. Afdelingen må også anvende gearing (investering for lånte midler eller anvendelse af derivater). Risikoen ved gearing og anvendelse af derivater på udækket basis er begrænset af de risikorammer, som er fastlagt af bestyrelsen.

Afdelingen må investere på børser i EU eller børser, som er medlem af eller tilknyttet World Federation of Exchanges. Der kan også investeres på børser, der er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Andelen af obligationer noteret på andre børser og unoterede obligationer må maksimalt udgøre 30% af afdelingens samlede beholdning af værdipapirer. Derudover må afdelingen indgå ikke noterede kontrakter (OTC).

Afdelingens midler kan pantsættes som sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Risikopolitik og risikoprofil

Det er afdelingens risikopolitik at begrænse renterisikoen, der er knyttet til investering i internationale obligationer gennem en markedsneutral investeringsstrategi. Midlerne skal investeres på en sådan måde, at risikoprofilen afspejler en middel risiko. Risikoen for afdelingen vil således være lavere end den risiko, der er forbundet med det globale aktiemarked, men større end risikoen, der er forbundet med traditionelle obligationer. Risikoen er målt ved afkastets standardafvigelse.

Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil, er der fastsat risikorammer, der kan ændres af foreningens bestyrelse, uden at afdelingens overordnede risikoprofil bliver ændret. Bestyrelsen tillader, at de numeriske risikorammer, jf. ovenfor, må afviges uden investorernes forudgående underretning i forbindelse med en samlet daglig emission eller indløsning på mere end 10% af formuen. Afvigelsen må maksimalt forekomme i en periode på 8 bankdage efter emissions- eller indløsningsdatoen (tilpasningsperioden). Afdelingen må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden, end den risiko indløsningen eller emissionen har foranlediget. Tilpasningsperioden sikrer, at afdelingens investeringsaktivitet ikke påvirker kursdannelsen på en ugunstig måde, set med investorernes øjne.

De numeriske risikorammer er som følger:

Positions- og markedsrisiko

- Den samlede numeriske renterisiko (varighed) i procent af formuen skal ligge under 25. Den samlede renterisiko opgøres på basis af summen af ændringerne af kursværdierne for afdelingens positioner ved en rentestigning på ét procentpoint (100 basispunkter).

Udsving i afkast

- Standardafvigelsen på de etårige afkast må maksimalt udgøre +15%.

Koncentrationsrisiko

- Den minimale andel, der skal investeres i såkaldte investmentgrade obligationer (obligationer med høj kreditværdighed), er 75% opgjort i procent af obligationernes nettoeksponering.
- Den maksimale andel af obligationer, der må investeres i et enkelt land, er 100% opgjort i procent af obligationernes nettoeksponering.

Gearingsrisiko

- Markedsværdien af samlede lange obligationspositioner i procent af formuen, omregnet til en 10-årig ækvivalent statsobligation (Benchmarkobligation), må maksimalt udgøre +2.500%, idet eksponeringer, opnået gennem finansielle instrumenter, medregnes.
- Bruttoeksponeringen må maksimalt udgøre +12.500%, hvor bruttoeksponeringen er et udtryk for afdelingens samlede nettopositioner i procent af formuen.

Øvrige risici

- Herudover påtager afdelingen sig likviditetsrisiko, modpartsrisiko, valutarisiko og rentespændsrisiko, hvor bestyrelsen opstiller numeriske risikorammer for valutarisikoen og rentespændsrisikoen. Likviditetsrisiko og modpartsrisiko håndteres uden konkrete numeriske rammer.

Stk. 3 Jyske Invest FX Alpha

Afdelingen har tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende. Andele kan noteres på navn.

Investeringsstrategien er at kombinere investeringer i finansielle instrumenter til at udnytte inefficiensen på valutamarkedene på en sådan måde, at der skabes et positivt afkast, uanset øvrige markedsbetingelser

Midlernes anbringelse

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afdelingens mål og risikopolitik.

Midlerne kan anbringes i følgende instrumenter:

- Valuta
- Obligationer
- Pengemarkedsinstrumenter
- Afledte finansielle instrumenter, herunder værdipapirudlån baseret på rente- eller valutarelaterede fordringer.
- Indskud i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land 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 ligeså strenge som EU-reguleringen.

Der er ingen begrænsninger i afdelingens andel af unoterede instrumenter.

Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på udækket 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 udækket basis er begrænset af de risikorammer, som er fastlagt af bestyrelsen.

Afdelingens midler kan pantsættes som sikkerhed for foreningens forpligtelser.

Risikopolitik og risikoprofil

Det er afdelingens risikopolitik at håndtere risikoen, der er knyttet til investering i internationale valutamarkeder gennem afdækningsstrategier og spredning af positionerne. Midlerne kan investeres på en sådan måde, at risikoprofilen afspejler en høj risiko. Risikoen for afdelingen vil således være på niveau med den risiko, der historisk set har været forbundet med det globale aktiemarked. Risikoen er målt ved afkastets standardafvigelse.

Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil, er der fastsat risikorammer, der kan ændres af foreningens bestyrelse, uden at afdelingens overordnede risikoprofil bliver ændret. Bestyrelsen tillader, at de numeriske risikorammer, jf. nedenfor, må afviges uden investorernes forudgående underretning i forbindelse med en samlet daglig emission eller indløsning på mere end 10% af formuen. Afvigelsen må maksimalt forekomme i en periode på 8 bankdage efter emissions- eller indløsningsdatoen (tilpasningsperioden). Afdelingen må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden, end den risiko indløsningen eller emissionen har foranlediget. Tilpasningsperioden sikrer, at afdelingens investeringsaktivitet ikke påvirker kursdannelsen på en ugunstig måde, set med investorernes øjne.

De numeriske risikorammer er som følger:

Positions- og valutarisiko

- Den gns. varighed på investeringerne i pengemarkedsinstrumenter, obligationer og kontantindskud i pengeinstitutter må maksimalt være 1,25 år. Valutaindikator 1 må maksimalt udgøre 1.500% af afdelingens formue. Valutaindikator 1 beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner.

Udsving i afkast

- Standardafvigelsen på de et-årige afkast må maksimalt udgøre 25%.

Koncentrationsrisiko

- Maksimal nettoeksponering i en enkelt fremmedvaluta (med undtagelse af EUR) i % af den maksimal tilladte Valutaindikator 1 må ikke overstige 50%.
- Maksimal nettoeksponering i EUR i % af den maksimal tilladte Valutaindikator 1 må ikke overstige 100%.
- Der er ingen restriktioner for DKK, da fremmedvaluta defineres som alle valutaer undtagen DKK.

Gearingsrisiko

- Der opgøres en sum af alle korte positioner og en sum af alle lange positioner. Den højeste værdi af disse to må maksimalt udgøre 1.500% af afdelingens formue.
- Bruttoeksponeringen må maksimalt udgøre +4.000%, hvor bruttoeksponeringen er et udtryk for afdelingens samlede nettopositioner i procent af formuen.

Modpartsrisici

- Der accepteres modparter, der er såkaldte Investment Grade selskaber. Investment Grade selskaber er defineret som selskaber, der som minimum har en kortsigtet rating på Baa fra Moody's eller BBB fra Standard & Poors. For selskaber, der ikke er ratede, er det et krav, at de har en ubetinget høj kreditværdighed.

- Der er ikke opstillet en øvre grænse for den samlede eksponering mod enkelte modparter i forbindelse med OTC-instrumenter.

Øvrige risici

- Herudover påtager afdelingen sig likviditetsrisiko og rentespændsrisiko som håndteres uden konkrete numeriske rammer.

§ 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. 4. Andelsklasserne kan 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) Prisberegningsmetode, 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) Minimumsinvestering.
- 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).

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 indløsning af andele, til at udnytte tegningsrettigheder, til midlertidig finansiering af indgåede handler eller til anden brug for drift af foreningen.

Andele i foreningen

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på dkr. 100,00 eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6. Mindste tegning/minimumsindskud i en afdeling er 100 dkr., 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 ihændeoveren, 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 andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. 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. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

Stk. 2. Emissions- og indløsningspriser for de enkelte afdelinger offentliggøres mindst hver 14. dag, idet der tilstræbes emission på daglig basis. Bestyrelsen kan beslutte, at emission eller indløsning lukkes eller suspenderes, eksempelvis hvis der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens formue, jf. § 20, stk. 5.

§ 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.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

Dobbeltprismetoden

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved 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, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

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

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

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

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

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

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst to ugers og højst fire ugers varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på en hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

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

Stk. 8. Investorer der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. 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.

§ 16. 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. § 19, 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.

§ 17. Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen 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 mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger (eller deponeret hos depositaren).

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

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens vilkår for at optage lån, emission og indløsning, herunder afdelingens prisberegningsmetode, 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. 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 måtte stille til rådighed for investorerne via en hjemmeside.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 8. Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører eller 1% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. 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. 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. § 16.

§ 20. 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 loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

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

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at 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). Bestyrelsen kan oprette andelsklasser i eksisterende afdelinger, når det fremgår af afdelingens navn ved angivelse af "KL", som signalerer, at den pågældende afdeling har eller kan have andelsklasser. Bestyrelsen kan endvidere fastsætte krav om minimumsindskud i en ny afdeling.

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at lukke for emission og indløsning.

Stk. 6. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 7. 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 kan træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Tegningsregler

§ 21. Foreningen tegnes af

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administration/forvalter

§ 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.

Omkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostninger ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne ultimo hver måned under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue ultimo 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 betalinger til bestyrelse eller forvalter.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, forvalter, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depositar, dog undtaget resultatbetinget honorering, jf. stk. 6, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Stk. 6. De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 5 inklusive resultatbetinget honorering, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 10% af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Stk. 7. Foreningens bestyrelse kan træffe afgørelse om, at der indgås aftale med foreningens investeringsrådgiver om resultatbetinget honorering.

Depositar

§ 24. Foreningens finansielle aktiver 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

Oplysninger vedrørende risikorammer

§ 25. Alle navnenoterede investorer vil modtage skriftlig meddelelse om, at en afdelings risikorammer ændres eller overskrides. Forvalter skal enten sende oplysningerne til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelige på en hjemmeside senest efter 8 hverdage. Fristen beregnes fra dels forvalters bestyrelses beslutning om ændringer i risikorammer dels overskridelsens tidspunkt.

Oplysninger vedrørende øvrige væsentlige forhold

Stk. 2. Foreningen opfylder sine øvrige oplysningsforpligtelser over for investorerne ved at sende oplysningerne til hver enkelt investor, offentliggøre via årsrapporten eller gøre oplysningerne tilgængelige på en hjemmeside.

Stk. 3. 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. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med den for danske UCITS gældende lovgivning, bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

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

Stk. 3. Foreningen kan aflægge årsrapport på engelsk.

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

Stk. 2. I foreningen henlægges nettooverskuddet til forøgelse af foreningens formue.

Silkeborg, den ~~17. marts~~24. august 2016

Hans Frimor
Formand

Soli Preuthun
Næstformand

Steen Konradsen

Bo Sandemann Rasmussen