

Den 12. maj 2020 kl. 11.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Kapitalforeningen Investering & Tryghed, CVR nr. 37 25 15 93, hos Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S, Dalgasgade 25, 7400 Herning.

Dagsordenen var følgende:

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
2. Forslag fremsat af bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

Foreningens formand, Keld Holm, bød velkommen og meddelte, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 17, havde besluttet at udpege cand.merc.jur. Andreas Thielemann Wagner som dirigent på den ordinære generalforsamling.

Dirigenten konstaterede,

- at den ordinære generalforsamling i overensstemmelse med vedtægternes § 16, stk. 3, blev afholdt inden udgangen af maj måned
- at generalforsamlingen i overensstemmelse med vedtægternes § 16, stk. 2, blev afholdt i Region Midtjylland
- at den ordinære generalforsamling havde været varslet ved opslag på foreningens hjemmeside samt ved breve afsendt den 22. april 2020 til samtlige navnenoterede investorer, der havde fremsat begæring herom, jf. vedtægternes § 16, stk. 5 og stk. 6
- at dagsorden med de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer og årsrapport med revisionspåtegning de seneste 2 uger før generalforsamlingen havde været tilgængelige for investorerne, jf. vedtægternes § 16, stk. 7
- at sundhedsmyndighederne i forbindelse med den igangværende Covid-19 situation havde udstedt forsamlingsforbud og investorer derfor havde været opfordret til i videst muligt omfang at udøve deres investorrettigheder uden fysisk fremmøde, samt
- at 5.826.900 kr. svarende til 1,16% af foreningens stemmeberettigede nominelle kapital på 500.629.600 kr. var repræsenteret på generalforsamlingen eller havde givet bestyrelsen fuldmagt til at afgive stemme på generalforsamlingen.

Dirigenten oplyste, at beslutning om ændring af vedtægterne kun var gyldig, hvis de blev tiltrådt af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der blev afgivet, som af den del af formuen, der var repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 20. Dirigenten bemærkede, at forslag vedrørende de respektive afdelinger alene kunne vedtages af de respektive afdelingers investorer.

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

### **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 2019. Beretningen er optrykt i foreningens årsrapport, idet det samtidig blev oplyst, at henset til udbruddet af coronapandemien var det nu ikke muligt at angive en forventning til udviklingen i 2020.

Bestyrelsens formand fremlagde endvidere den samlede årsrapport 2019 med tilhørende resultatopgørelse og balance pr. 31. december 2019.

Dirigenten konstaterede, at årsrapporten med tilhørende beretning, resultatopgørelse og status pr. 31. december 2019, herunder det foreslåede honorar til bestyrelsen enstemmigt blev godkendt af generalforsamlingen med samtlige repræsenterede stemmer.

### **Ad pkt. 2 – Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen**

Bestyrelsen havde fremsat forslag om ændring af foreningens vedtægters § 6, stk. 3, 4, 5, 6 og 7 - forslag på afdelingsniveau - samt vedtægternes § 27, stk. 1 - forslag på foreningsniveau - jf. det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, der vedhæftes som bilag.

Dirigenten gennemgik og motiverede forslagene og konstaterede, at alle tilstedeværende var bekendt med ændringsforslagene. Dirigenten henviste i øvrigt til de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, som de senest 2 uger forud for generalforsamlingens afholdelse havde tilgængelige for investorerne på foreningens kontor.

Forslagene blev vedtaget med 100% af såvel den repræsenterede kapital som af de afgivne stemmer på i alle de omhandlede afdelinger for forslag fremsat på afdelingsniveau, ligesom forslag fremsat på foreningsniveau blev vedtaget med 100% af såvel den repræsenterede kapital som af de afgivne stemmer.

### **Ad pkt. 3 – Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten konstaterede, at ifølge vedtægternes § 21, stk. 3, var samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg, og at genvalg kunne finde sted. Alle havde erklæret sig villige til genvalg.

Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer Keld Holm, Jan C. von Backhaus og Tommy Nørgaard Christensen.

Bestyrelsen består herefter af:

Keld Holm  
Jan C. von Backhaus og  
Tommy Nørgaard Christensen

#### **Ad pkt. 4 – Valg af revision**

Bestyrelsen havde foreslået genvalg af Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab, der herefter genvalgte enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer.

#### **Ad pkt. 5 – Eventuelt**

Der fremkom ikke yderligere emner til drøftelse under dette punkt.

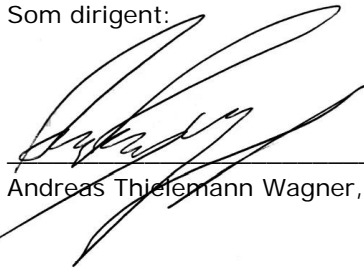
**o-o-o-o-o**

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 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:



---

Andreas Thiermann Wagner, cand.merc.jur.

# Vedtægter

for

## Kapitalforeningen Investering & Tryghed

### Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn Kapitalforeningen Investering & Tryghed.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

### Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed.

### Investorer

§ 3 Investorer i foreningen er enhver, som ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Stk. 2 Foreningens afdelinger retter sig mod detailinvestorer, medmindre andet fremgår af omtalen af den enkelte afdeling i § 6.

### Hæftelse

§ 4 Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

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

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

## Midlernes anbringelse

§ 5 Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

stk. 2 De for en afdeling fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som den pågældende afdeling ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 bankdage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Stk. 3 Såfremt det af generalforsamlingen er besluttet at likvidere en afdeling, kan bestyrelsen træffe beslutning om, at investeringsrammerne for afdelingen som angivet i § 6 ikke skal overholdes.

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

### Stk. 1 **I&T Aktier KL**

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er og aktiebaserede investeringsfonde.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut og placere sine midler i obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

### Stk. 2 **I&T Alpha KL**

Afdelingen investerer i aktier, erhvervsobligationer og traditionelle obligationer. Endvidere kan afdelingen investere i [investeringsfonde](#), investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 3 **I&T Alternativer KL**

Afdelingen investerer sine midler i primært danske og udenlandske investeringsfonde (UCITS/Non-UCITS) samt i aktier og obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingens investeringer i alternative aktivklasser kan foretages i værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut og stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen kan optage lån på ind til 25% af afdelingens formue.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 4 **I&T Balance KL**

Afdelingen investerer sine midler i aktier samt stats-, realkredit- og erhvervsobligationer. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 5 **I&T Opportunity ObligationerErhvervsobligationer—t KL**

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer, ~~danske~~ stats- og realkreditobligationer, kontanter, ~~eller~~ pengemarkedsinstrumenter og lignende finansielle instrumenter. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 6 **I&T ~~Kreditobligationer~~ Erhvervsobligationer ~~H~~ KL**

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer, ~~danske~~ stats- og realkreditobligationer, kon-  
tanter, ~~eller~~ pengemarkedsinstrumenter og lignende finansielle instrumenter. Endvidere  
kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investe-  
ningsordninger baseret på obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-  
dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 7 **I&T Obligationer KL**

Afdelingen investerer i erhvervs-, stats- og realkreditobligationer og lignende finansielle  
instrumenter. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og  
andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-  
dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 8 **I&T Aktier udloddende KL**

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier. Endvidere kan afdelingen investere  
i ETF'er og aktiebaserede investeringsfonde.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut og placere sine midler i obli-  
gationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-  
dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

§ 7 En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 22, stk. 4. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8. Minimumsinvestering.
9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4 Foreningen skal enten på sin hjemmeside eller forvalterens hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne.

## **Andele i foreningen**

### **§ 8 Andele i bevisudstedende afdelinger**

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på kr. 100 eller multipla heraf, medmindre andet er anført herunder.

I udstedende afdelinger er andelenes pålydende som følger.



I&T Aktier KL	DKK	100
I&T Alpha KL	DKK	5000
I&T Alternativer KL	DKK	100
I&T Balance KL	DKK	100
I&T <del>Opportunity Obligationer</del> <del>Erhvervsobligationer I</del> KL	DKK	100
I&T <del>Kreditobligationer</del> <del>Erhvervsobligationer II</del> KL	DKK	5000
I&T Obligationer KL	DKK	100
I&T Aktier udloddende KL	DKK	100

- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering af afdelingens andele i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorernes andel af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## § 9 Andele i kontoførende afdelinger

I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende på 100 kr., medmindre andet er anført herunder.

- Stk. 2 De til et indskud svarende antal andele forekommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.
- Stk. 3 En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn. Kontoen kan på foreningens vegne føres af en værdipapircentral.
- Stk. 4 Foreningen eller værdipapircentralen udsteder en udskrift af sine bøger. Udskriften tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.
- Stk. 5 Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

- § 10 Værdien af foreningens aktiver og forpligtelser værdiansættes, indregnes og måles af forvalteren i henhold til reglerne om årsrapport og revision i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendt-

gørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertter og Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 om udbygning af Europa Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn.

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

Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4 Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at sende materialet til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelig på foreningens hjemmeside eller på forvalterens hjemmeside.

## Emission og indløsning

§ 11 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 Foreningen offentliggør emissionspriser mindst hver 14. dag.

Stk. 3 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på sådant grundlag beslutte, at emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen offentliggør indløsningspriser mindst hver 14. dag.

Stk. 3 Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
2. når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver ~~eller~~

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13 *Dobbeltprismetode*

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 emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

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 indløsning.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

#### § 14 *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkomende opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

#### § 15 *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkomende opgørelsestidspunkt. Foreningen kan tillægge et gebyr til betaling af markedsføring og af finansielle formidlere til emissionsprisen.

Stk. 2 Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, jf. § 10, fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

### **Generalforsamling**

§ 16 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i Region Midtjylland eller Storkøbenhavn.

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

Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når

mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor har anmodet herom.

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

Stk. 6 I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal 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 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. marts i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 17 Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 18 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

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

Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens overflytning, likvidation, fusion

eller spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens likvidation og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele. i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.
- Stk. 7 Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 20 nævnte tilfælde.
- Stk. 8 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 10 Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

#### **Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og likvidation m.v.**

- § 20 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens likvidation eller fusion, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings likvidation, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning om ændring er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses likvidation, tilkommer på generalforsamlingen investorer i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 4 Beslutning om fusion træffes uanset § 20, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

#### **Bestyrelsen**

- § 21 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgang senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 80 år.
- Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 22 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender.

- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.
- Stk. 3 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til at ændre bilagene til foreningens vedtægter.
- Stk. 4 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver.
- Stk. 5 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.
- Stk. 6 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 28, stk. 3.

### **Administration/forvalter**

- § 23 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 2. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.
- Stk. 2 Forvalteren udgør foreningens daglige ledelse.
- Stk. 3 Forvalteren stiller ved henvendelse til foreningens kontor eller på foreningens eller forvalterens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer heraf til rådighed, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

## Tegningsregler

§ 24 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen hos foreningens forvalter.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

## Omkostninger

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

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.

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

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger eller andelsklasser.

## Depositar

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

Stk. 2 Såfremt en afdeling ønsker at investere i finansielle instrumenter i et tredjeland, hvor lovgivningen kræver, at disse instrumenter skal opbevares på en konto eller i et depot hos en lokal enhed, og er der ikke nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i § 54, stk. 2, nr. 5, litra b i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., kan delegationen ske, såfremt betingelserne i § 57 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. er opfyldt.

Stk. 3 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.

## Årsrapport, revision og overskud

§ 27 Foreningens regnskabsår er kalenderåret, ~~idet første regnskabsår dog løber fra stiftelsen til udgangen af 2016.~~ For hvert regnskabsår aflægger foreningens bestyrelse en årsrapport ~~efter årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til foreningens særlige aktivitet, i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS og bestående~~ som minimum ~~består~~ af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, ~~bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Oplysninger i ledelsesberetningen, som er ens for alle afdelinger i foreningen, kan afgives på foreningsniveau med klar og tydelig angivelse af, at oplysningen er fælles for alle afdelingerne i foreningen.~~

Stk. 2 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 3 ~~Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport ved henvendelse til foreningen. Årsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.~~

Stk. 4 Foreningen ~~kan aflægge årsrapport på engelsk, udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport ved henvendelse til foreningen.~~

§ 28 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

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

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

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

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

o-o-0-0-0

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den ~~1222.~~ maj 20~~2019.~~



Herning, den ~~1222~~. maj 20~~20~~19.

I bestyrelsen

---

Keld Lundberg Holm

---

Jan C. von Backhaus

---

Tommy N. Christensen