

Den 27. april 2010 kl. 9.30 afholdtes ordinær generalforsamling i Specialforeningen TRP-Invest, CVR nr. 26 08 65 31, hos Nykredit Portefølje Administration A/S, Otto Mønstedts Plads 9, 1780 København V.

Dagsordenen var følgende:

1. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer
2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen  
Ændring af foreningens vedtægter
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

Foreningens formand, Hans Ejvind Hansen, bød velkommen og meddelte, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 15 havde besluttet at udpege cand.merc.jur. Michelle Vincent Jartved som dirigent på den ordinære generalforsamling.

Dirigenten konstaterede,

at generalforsamlingen i overensstemmelse med vedtægternes § 14, stk. 3 blev afholdt inden udgangen af april måned og senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår,

at generalforsamlingen i overensstemmelse med vedtægternes § 14, stk. 2 blev afholdt i København,

at den ordinære generalforsamling i henhold til vedtægternes § 14, stk. 5 og § 14, stk. 6 havde været varslet ved breve afsendt den 6. april 2010 til samtlige medlemmer, hvis foreningsandele var noteret i foreningens medlemsprotokol, jf. vedtægternes §§ 3 og 9, samt ved varsel på foreningens hjemmeside af samme dato,

at dagsorden og de fuldstændige forslag tillige med årsrapport med revisionspåtegning de seneste 8 dage før generalforsamlingen havde været fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for medlemmerne, jf. vedtægternes § 14, stk. 7, samt

at kr. 896.860.000 svarende til 56,3% af foreningens formue på kr. 1.593.050.000 var repræsenteret på generalforsamlingen i form af fuldmagter til bestyrelsen.

Dirigenten oplyste, at til vedtagelse af vedtægtsændringer krævedes, at mindst halvdelen af foreningens formue var repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslagene blev tiltrådt med mindst 2/3 af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 18, stk. 1.

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

**Ad pkt. 1 – Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer**

Bestyrelsens formand aflagde beretning om foreningens virksomhed i 2009. Beretningen er optrykt i foreningens årsrapport for 2009.

Bestyrelsens formand fremlagde endvidere den samlede årsrapport 2009 med tilhørende resultatopgørelse og balance pr. 31. december 2009.

Dirigenten konstaterede, at årsrapporten med tilhørende resultatopgørelse og status pr. 31. december 2009 samt bestyrelsens forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt det i årsrapporten foreslåede bestyrelseshonorar enstemmigt blev godkendt af generalforsamlingen med samtlige repræsenterede stemmer.

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

Bestyrelsen havde fremsat forslag om ændring af foreningens vedtægter.

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

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, jf. ovenfor, at quorumkravet var opfyldt, og at forslagene til vedtægtsændringer blev godkendt enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer.

**Ad pkt. 3 – Valg af medlemmer til bestyrelsen og eventuelt valg af en suppleant**

Dirigenten konstaterede, at der ifølge vedtægternes § 19, stk. 3 stilles krav om, at hvert år på generalforsamlingen er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer de samlede bestyrelse.

Bestyrelsen bestod herefter fortsat af:

Hans Ejvind Hansen  
Niels Elmo Jensen  
Hasse Nilsson  
Per Pedersen

**Ad pkt. 4 – Valg af revision**

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

**Ad pkt. 5 – Eventuelt**

Der fremkom ikke 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 trufne beslutninger, herunder til at foretage sådanne rettelser i forbindelse med udarbejdede dokumenter, som måtte blive krævet af Finanstilsynet respektive Erhvervs- og Selskabsstyrelsen eller andre myndigheder som betingelse for registrering eller godkendelse.

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

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:

---

Michelle Vincent Jartved

## Det væsentligste indhold af forslag til vedtægtsændringer:

Foreningens bestyrelse foreslår foreningens vedtægter ændret, således at vedtægterne bringes i overensstemmelse med ikrafttrådt lovgivning samt de af Finanstilsynet nyligt vedtagne standardvedtægter. Særligt henledes opmærksomheden på, at

- den nuværende § 5, stk. 3 slettes: "*Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger*",
- der indsættes en ny § 7, hvor der gives mulighed for at oprette andelsklasser, og som følge her af vil der være konsekvensrettelser i flere af vedtægternes bestemmelser,
- den nuværende § 8 vedrørende "*Udlån og garantiforpligtelser*" slettes,
- der indsættes en ny § 14, § 14 a og § 14 b, hvor der indføres mulighed for differentierede beregningsmetoder i forbindelse med emission og indløsning. Der indføres således mulighed for at anvende henholdsvis dobbelt-, enkelt- eller variabel enkeltprismetode,
- fristen for indkaldelse til generalforsamlingen i den nuværende § 14, stk. 5 ændres fra:  
"8 dage"

til:

"2 uger",

- den nuværende § 14, stk. 8 ændres fra:  
"*Forslag fra medlemmerne skal, for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling, være indleveret skriftligt til bestyrelsen i så god tid, at det er praktisk muligt, at forslaget kan optages på dagsordenen.*"

til:

*"Medlemmer der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen."*

- i den nuværende § 17, stk. 2 slettes: "*eller deponeret hos depotselskabet*",
- der i den nuværende § 17, stk. 7, indsættes: "*Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.*",
- den nuværende § 20, stk. 6 slettes,
- som ny § 20, stk. 6, indsættes: "*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,*"
- i den nuværende § 25, stk. 3 tilføjes:  
"*Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.*".

Endvidere er der foretaget en række sproglige ajourføringer.

Det fuldstændige forslag vil fremgå af foreningens hjemmeside.

# Vedtægter for

## Specialforeningen TRP-Invest

### Navn og hjemsted

#### § 1

Foreningens navn er Specialforeningen TRP-Invest.

*Stk. 2.* Foreningen er en placeringsforening.

*Stk. 3.* Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

### Formål

#### § 2

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 15 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 13.

### Medlemmer

#### § 3

Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herafter "andele").

Slettet: .

### Hæftelse

#### § 4

Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

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

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

### Midlernes anbringelse

#### § 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 15 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

### Afdelinger og andelsklasser

#### § 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

##### Stk. 1. **Global High Yield Bonds**

Global High Yield Bonds placerer sine midler i henhold til § 106 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende værdipapirer.

Værdipapirerne skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan værdipapirerne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af NASD. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Kreditvurderingen af værdipapirerne i afdelingen vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's eller tilsvarende hos Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. Afdelingen vil foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Op til 10% af afdelingens midler kan anbringes i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Slettet: ¶  
Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.¶

## § 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. § 21, stk. 5. 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 andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 5) Prusberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.

*Stk. 4.* Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

*Stk. 5.* Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på ex kupon - andelsklasser/andelsklasser uden ret til udbytte.

## Lån

### § 8

Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

*Stk. 2.* Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser derom.

## Andele i foreningen

### § 9

#### Andele i bevisudstedende afdelinger

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 10.000 eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

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

Slettet: ¶ ¶
Slettet: ikke
Slettet: .
Slettet: eller en afdeling
Slettet: kortfristede
Slettet: på højst 10% af foreningens formue
Slettet: at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder eller
Slettet: midlertidig finansiering af indgåede handler
Slettet: Udlån og garantiforpligtelser¶ ¶ § 8¶ ¶ Foreningen eller en afdeling må ikke yde lån eller stille garanti. ¶ ¶ <i>Stk. 2.</i> Foreningen eller en afdeling kan dog påtage sig den hæftelse, der
Flyttet nedad [4]: Andele i bevisudstedende afdelinger
Flyttet (indsættelse) [4]
Slettet: ¶ Slettet: forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens eller en afdelings formue.¶ ¶ Foreningsandele¶ ¶ § 9¶ ¶ Foreningsandele
Slettet: egne
Slettet: værdipapircentral

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

Slettet: foreningsandele

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men skal på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens medlemsprotokol.

Slettet: Foreningsandelene

Slettet: lyde på navn og

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Slettet: Foreningsandelene

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Slettet: foreningsandele

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

Slettet: ¶  
§ 10¶  
¶

Flyttet nedad [1]: Andele i kontoførende afdelinger¶

## § 10

### Andele i kontoførende afdelinger

I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende kr. 100 medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Flyttet (indsættelse) [1]

Slettet: ¶

Slettet: foreningsandelene

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Slettet: ¶  
Stk. 2. Hver andel har en værdi, der udgør afdelingens formue opgjort efter bestemmelserne i § 11 divideret med det samlede pålydende af andelene i afdelingen.

Stk. 3. Et medlem kan kun indskyde og hæve et beløb svarende til værdien af et helt antal andele.

Slettet: Der

Slettet: foretages indskud

Slettet: hævnings

Slettet: foreningsandele

Stk. 4. Et medlems indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på medlemmets navn.

Slettet: Minimumsindskuddet i afdelingen udgør kr. 1.000.000,00.¶  
¶  
Stk. 5.

Stk. 5. Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens medlemsprotokol, der tjener som dokumentation for medlemmets indskud og andele.

Slettet: foreningsandele

Stk. 6. Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Slettet: 6.

Slettet: foreningsandele

Stk. 7. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

Slettet: 7

Slettet: foreningsandele

Stk. 8. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Slettet: omsættes

Stk. 9. Minimumsindskuddet i afdelingen udgør 1.000.000,00 kr.

Slettet: 8

Slettet: foreningsandele

## Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

## § 11

Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for foreninger.

Slettet: ¶  
§ 11¶  
¶  
Finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, skal opføres

Slettet: den officielt handlede kurs, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for

Slettet: m.v.



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

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.

## Emission og indløsning

### § 12

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.

### § 13

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

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

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

## Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

### § 14

#### Dobbeltprismetode

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, til den indre værdi, jf. § 11, 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. Medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6 anvendes dobbeltprismetoden.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, til den indre værdi, jf. § 11, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

### § 14 a

#### Enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 11, af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte

Slettet: Fremmed valuta skal værdiansættes til de senest handlede kurser

Slettet: ¶  
Stk. 3. Andre aktiver, herunder finansielle instrumenter, der ikke er omfattet af stk. 1, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi. ¶

Slettet: ¶

Slettet: af foreningsandele

Slettet: ¶  
§ 12 ¶

Slettet: emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

Flyttet nedad [2]: Dobbeltprismetode ¶

Slettet: ¶

Flyttet (indsættelse) [2]

Slettet: ved anvendelse af

Slettet: , jf. § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fæmmandforeninger og hedgeforeninger, til den indre værdi

Slettet: efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, jf. § 11, med den nominelle værdi af tegnede andele

Slettet: og

Slettet: ¶

¶  
Stk. 3. Bestyrelsen kan beslutte, at der i udloddende afdelinger, der alene investerer i danske og udenlandske obligationer, i perioden fra primo januar til ordinær generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen på eventuelle foreningsandele uden ret til udbytte fastsættes ved anvendelse af

Slettet: , jf. stk. 2, ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af (...)

Slettet: ¶  
¶

Slettet: , jf. § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser (...)

Slettet: efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere (...)

Slettet: ¶

Flyttet nedad [3]: Enkeltprismetode ¶

Flyttet (indsættelse) [3]

emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 11, på det førstkommande opgørelses-tidspunkt.

Slettet: ¶

## § 14 b

### Variabel enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter, for opgørelse af værdien af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den variable enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 11, på det førstkommande opgørelses-tidspunkt. Foreningen kan tillægge et gebyr til betaling af markedsføring og af finansielle formidlere til emissionsprisen.

Stk. 2. Foreligger der på opgørelsestidspunktet anmodninger om emission af flere andele end indløsning af andele, opgøres den indre værdi, jf. § 11, med udgangspunkt i udgiften ved køb af, afdelingens eller andelsklassens samlede beholdning af instrumenter. Foreligger der på opgørelsestidspunktet anmodninger om indløsning af flere andele end emission af andele, opgøres den indre værdi, jf. § 11, med udgangspunkt i udgiften ved salg af foreningens eller afdelingens samlede beholdning af instrumenter.

## Generalforsamling

### § 15

Slettet: 4

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i København.

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

Slettet: , dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af andele i foreningen/ i en afdeling/ i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

Slettet: %

Slettet: 8 dages

Slettet: et landsdækkende dagblad

Slettet: det angives

Slettet: der skal behandles på

Slettet: .

Slettet: der

Slettet: behandles

Slettet: på generalforsamlingen

Slettet: angives i

Slettet: vedkommende

Slettet: revisionsberetning

Slettet: Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet

Slettet: være indleveret

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

Stk. 6. I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets 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 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen.

Slettet: i så god tid, at det er praktisk muligt, at forslaget kan optages på dagsordenen.

Slettet: ¶

## § 16

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

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

Slettet: 5

¶  
Generalforsamlingen ledes af

Slettet: af bestyrelsen valgt

Slettet: .

Slettet: Der føres

## § 17

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 20, stk. 6
2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

Slettet: ledelsens beretning

Slettet: .

Slettet: .

## § 18

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

*Stk. 2.* Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens medlemsprotokol.

*Stk. 3.* De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

*Stk. 4.* De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 86 a, stk. 2, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., der skal anvendes.

*Stk. 5.* Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af medlemmets antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 30 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

Slettet: 7

¶

Slettet: sin

Slettet: vedkommende

Slettet: afhentet adgangskort på

Slettet: Stemmeret

Slettet: udøves

Slettet: generalforsamlingen

Slettet: eller deponeret hos depot-

selskabet/depotselskabet

Slettet:

Slettet: , der udøves af

Slettet: medlemmer

Slettet: fusion og spaltning

Slettet: ¶

*Stk. 4.* Hvert medlem har en stemme for

hver kr. 100 pålydende foreningsandele.¶

¶  
*Stk. 5.*

Slettet: .

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

Stk. 7. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning

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

Stk. 9. Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

Stk. 10. Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

### Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning m.v.

#### § 19

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

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

### **Bestyrelsen**

#### § 20

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 70 år.

Stk. 5. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Be-  
lutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Slettet: og

Slettet: Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Slettet: ¶  
Stk. 6. Beslutninger træffes

Slettet: 18

Slettet: 7. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning

Slettet: 8.

Slettet: foreningsandele

Slettet: en afdeling af foreningen

Slettet: Stk. 9. Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen. ¶

¶  
¶  
Ændringer

Slettet: ¶  
¶  
¶  
¶

Slettet: 8¶  
¶

Slettet: eller en afdelings

Slettet: foreningens eller afdelingens formue

Slettet: eller

Slettet: .

Slettet: hvis

Slettet: ikke

Slettet: tilbagekaldes

Slettet: Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelsen af sit hverv. ¶  
¶  
Stk. 6.

Slettet: Beslutninger

Stk. 6. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

Slettet: 7

Slettet: generalforsamlingen.

## § 21

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

Slettet: 0¶

Slettet: sørger

Slettet: en forsvarlig organisation

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.

Slettet: , der skal

Slettet: lovgivningen

Slettet: foreningens vedtægter. Bestyrelsen

Slettet: tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal

Stk. 3. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Slettet: bogføring og formueforvaltning

Slettet: en efter foreningens forhold

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Slettet:

Slettet: 2

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 – 8.

Slettet: retningslinier

Slettet: aktivitetsområder

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Slettet: 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til et reguleret marked om optagelse til handel af foreningens andele i en eller flere af foreningens afdelinger. Beslutningen skal angives i afdelingens fuldstændige prospect.¶  
¶  
Stk.

Slettet: lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. eller anden lovgivning nødvendiggør

Slettet: pålægges af

Slettet: vedtægtsændringer

Slettet: i denne anledning

Slettet: foreskrives af

Slettet: betingelse

Slettet: skal straks meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold, der er af afgørende betydning for foreningens fortsatte virksomhed.

## Administration

### § 22

Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens valg af investeringsforvaltningselskab.

## Tegningsregler

### § 23

Foreningen tegnes af:

- 1)        formanden i forening med et bestyrelsesmedlem
- 2)        formanden i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningselskab

- 3) \_\_\_\_\_ to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
- 4) \_\_\_\_\_ et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

### Administrationsomkostninger

#### § 24

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige 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 henholdsvis andelsklasser.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,0% af den højeste formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Slettet: Administration¶  
 ¶  
 § 22¶  
 ¶  
 Foreningens daglige ledelse varetages af et af bestyrelsen valgt investeringsforvaltningsselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet. Bestyrelsen kan i stedet ansætte en direktion til at varetage den daglige ledelse.¶  
 ¶  
 Stk. 2. Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.¶  
 ¶  
 ¶  
 Slettet: fordeles periodisk

Slettet: , herunder blandt andet honorar til bestyrelse og investeringsforvaltningsselskab  
 Slettet: administration  
 Slettet: depotselskab,  
 Slettet: af hver afdeling  
 Slettet: .

### Depotselskab

#### § 25

Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab.

Slettet: 4¶  
 ¶  
 Slettet: og likvide midler  
 Slettet: af bestyrelsen valgt  
 Slettet: træffes af bestyrelsen

### Årsrapport, revision og overskud

#### § 26

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der består af en ledelsesberetning, en ledel-

Slettet: 5¶  
 ¶  
 Slettet: i  
 Slettet: bestående

sespåtegning, en resultatopgørelse, balance og noter, herunder femårsoversigt for hver enkelt afdeling. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

Stk. 5. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til medlemmerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for medlemmernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. Udbetaling af det enkelte medlems udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til medlemmets konto i et pengeinstitut.

## § 27.

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 eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan bestyrelsen beslutte at foretage udlodning to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte aconto udlodning. Acontoudlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. En eventuel acontoudlodningen udbetales i september/oktober.

Stk. 4. Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på en generalforsamling.

Stk. 5. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 6. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 7. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

0-0-0-0-0

Slettet:

Slettet: ¶

Stk. 2. Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en formueopgørelse for hver afdeling. ¶

Slettet: . Revisionen vælges

Slettet: halvårsopgørelse udleveres på begæring

Slettet: I

Slettet: i foreningen udsendes

Slettet: , når generalforsamlingen har taget stilling hertil.

Slettet: ¶

¶

I

Slettet: i foreningen foretages

Slettet: 16C

Slettet: Udlodningen foretages på grund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Slettet: Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår. ¶

¶

Stk. 3.

Slettet: den pågældende afdelings

Slettet: 4

Slettet: , kan der i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. § 12. ¶

¶

Stk. 5. I udloddende afdelinger, der investerer i obligationer

Slettet: ordinær

Slettet: acontoudlodning. Accontoudlodningen

Slettet: à

Slettet: Accontoudlodningen

Slettet: 6. Accontoudlodningen

Slettet: 5

Slettet: 7.

Slettet: 6

Slettet: Værdipapircentralen

Slettet: 8.

Slettet: 7

Slettet: udloddende

Slettet: hævet

Slettet: 9

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 27. april 2010,

København, den 27. april 2010,

I bestyrelsen

---

Hans Ejvind Hansen

---

Hasse Nilsson

---

Niels Elmo Jensen

---

Per Pedersen

Slettet: ekstraordinære

Slettet: 2

Slettet: juni

Slettet: 09

Slettet: 8

Slettet: September

Slettet: 09