

Den 28. april 2009 kl. 11.00 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. Ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revisorer
6. Eventuelt

Foreningens formand, Hans Ejvind Hansen, bød velkommen og meddelte, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 15 havde besluttet at udpege cand.jur. Peter Søeby 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 til foreningens medlemmer ved breve afsendt den 16. april 2009 til samtlige medlemmer, hvis foreningsandele var noteret i foreningens bøger, jf. vedtægternes §§ 3 og 9,
- at dagsorden og de fuldstændige forslag tillige med årsrapport med revisionspåtegning i overensstemmelse med vedtægternes § 14, stk. 7 de seneste 8 dage før generalforsamlingen havde været fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for medlemmerne, samt
- at DKK 315.230.000 svarende til 19,3% af foreningens stemmeberettigede kapital på DKK 1.632.710.000 var repræsenteret på generalforsamlingen eller havde givet bestyrelsen fuldmagt til at afgive stemme på generalforsamlingen.

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

### **Ad pkt. 1 – Ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår**

Bestyrelsens formand aflagde beretning om foreningens virksomhed i 2008. Beretningen er optrykt i foreningens årsrapport for 2008.

Generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning.

### **Ad pkt. 2 - Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer**

Bestyrelsen fremlagde årsrapporten 2008 med tilhørende resultatopgørelse og balance pr. 31. december 2008.

Dirigenten konstaterede, at årsrapporten med tilhørende resultatopgørelse og status pr. 31. december 2008 samt det i årsrapporten foreslåede bestyrelseshonorar enstemmigt blev godkendt af generalforsamlingen med samtlige repræsenterede stemmer.

### **Ad pkt. 3 – Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen**

Bestyrelsen fremsatte forslag om ændring af §§ 2, 4, 5, 6, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 16, 17, 20, 21, 23, 24, 25 og 26 med henblik på at bringe vedtægternes ordlyd i overensstemmelse med gældende lovgivning og sprogbrug.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende var bekendt med ændringsforslagene, og at 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, at quorumkravet såvel på afdelingsniveau som på generalforsamlingsniveau var opfyldt, og at forslaget til vedtægtsændringer blev godkendt enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer.

Dirigenten konstaterede herefter, at da mindre end halvdelen af foreningens formue var repræsenteret, skulle ændringerne forelægges på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel, med henblik på endelig vedtagelse.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes tirsdag den 2. juni 2009 kl. 10.00.

### **Ad pkt. 4 – Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten konstaterede, at ifølge vedtægternes § 19, stk. 3 afgår hvert år på generalforsamlingen den samlede bestyrelse. Den samlede bestyrelse havde erklæret sig villig til at modtage genvalg. Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer Hans Ejvind Hansen, Niels Elmo Jensen, Hasse Nilsson og Per Pedersen. Bestyrelsen bestod herefter af:

Hans Ejvind Hansen  
Niels Elmo Jensen  
Hasse Nilsson  
Per Pedersen

**Ad pkt. 5 – Valg af revisorer**

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

**Ad pkt. 6 – Eventuelt**

Der fremkom ikke emner til drøftelse under dette punkt.

**o-o-0-o-o**

Sluttelig bemyndigede generalforsamlingen enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer dirigenten til at foretage samtlige de skridt, der måtte være nødvendige eller hensigtsmæssige for at gennemføre de 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.

København, den 28. april 2009

---

Peter Søbey, dirigent

## Forslag til vedtægtsændringer for Specialforeningen TRP-Invest:

Foreningens bestyrelse foreslår foreningens vedtægter ændret, således at vedtægterne bringes i overensstemmelse med nylig vedtagen og ikrafttrådt lovgivning. Opmærksomheden henledes særligt på,

- at det præciseres i § 8, stk. 2, at foreningen **eller en afdeling** dog kan påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af finansielle instrumenter, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens **eller en afdelings** formue.
- at begrebet **aktier** i § 8, stk. 2, udvides til **finansielle instrumenter**, hvilket er en bredere term,
- at tegningsreglerne i § 21 ændres til også **at omfatte formanden i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab eller to bestyrelsesmedlemmer i forening eller et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab**,
- at forældelsesfristen i § 26, stk. 8, ændres fra 5 år til **3 år**. Denne ændring er en opdatering iht. den gældende Forældelseslov, hvor fristen er nedsat til 3 år,
- at ordet **"udelukkende"** slettes i § 26, stk. 4 og stk. 5, for at bringe vedtægterne i overensstemmelse med det fastlagte investeringsområde.

Endvidere er der foretaget en række sproglige ajourføringer.

Det fuldstændige forslag vedlægges.

# 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 fra en videre kreds at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i ~~værdipapirer~~finansielle 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 af foreningens andele.

### Hæftelse

#### § 4

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

*Stk. 2.* Foreningens afdelinger 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 og investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens ~~forpligtigelser~~forpligtelser.

## Midlernes anbringelse

### § 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

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

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

## Afdelinger

### § 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~~finansielle instrumenter.

~~Værdipapirerne~~De finansielle instrumenter skal være optaget til ~~notering~~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~~de finansielle instrumenter 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~~de finansielle instrumenter 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~~finansielle instrumenter i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

## Lån

### § 7

Foreningen eller en afdeling må ikke optage lån.

*Stk. 2.* Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen eller en afdeling dog optage kortfristede lån på højst 10% af foreningens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

## Udlån og garantiforpligtelser

### § 8

Foreningen eller en afdeling må ikke yde lån eller stille garanti.

*Stk. 2.* Foreningen eller en afdeling kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktierfinansielle instrumenter, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens eller en afdelings formue.

## Foreningsandele

### § 9

Foreningsandele registreret i en værdipapircentral udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 10.000 eller multipla heraf.

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

*Stk. 3.* Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets foreningsandele.

*Stk. 4.* Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens ~~bøger~~medlemsprotokol.

*Stk. 5.* Foreningsandelene er frit omsættelige og negotiable.

*Stk. 6.* Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### § 10

I kontoførende afdelinger er foreningsandelenes pålydende kr. 100.

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

*Stk. 3.* Der kan kun foretages indskud og hævnings svarende til værdien af et helt antal foreningsandele.

*Stk. 4.* Minimumsindskuddet i afdelingen udgør kr. 1.000.000,00.

*Stk. 5.* Et medlems indskud og beregnede foreningsandele registreres på en konto i foreningen lydende på medlemmets navn.

*Stk. 6.* Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens medlemsprotokolbøger, der tjener som dokumentation for medlemmets indskud og foreningsandele.

*Stk. 7.* Indskud/foreningsandele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

*Stk. 8.* Ingen indskud/foreningsandele har særlige rettigheder.

### Værdiansættelse

#### § 11

Værdipapirer/Finansielle instrumenter, der er optaget til notering-handel på et reguleret marked, skal opføres til den officielt noterede-handlede kurs, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

*Stk. 2.* Fremmed valuta skal værdiansættes til de senest noterede-handlede kurser.

*Stk. 3.* Andre aktiver, herunder værdipapirer/finansielle instrumenter, der ikke er omfattet af stk. 1, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi.

### Emission af foreningsandele

#### § 12

Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

*Stk. 2.* Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, jf. § 11, med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved



køb af [finansielle](#) instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

*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 ~~investeringsandele-foreningsandele~~ uden ret til udbytte fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, 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 tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter, jf. stk. 2.

### Indløsning af foreningsandele

#### § 13

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets foreningsandel i foreningen. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, til den indre værdi opgjort på ~~emissionstidspunktet-indløsningstidspunktet~~ efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsnings-tidspunktet, jf. § 11, med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

*Stk. 2.* Såfremt foreningsandele i udloddende afdelinger, der alene investerer i danske og udenlandske obligationer, tegnet i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte, ~~hvor der udstedes andele uden ret til udbytte~~ ved beregningen af foreningsandelens indre værdi og indløsningsprisen.

*Stk. 3.* Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andele nødvendige aktiver.

*Stk. 4.* Foreningen skal udsætte indløsning af foreningsandele, hvis Finanstilsynet kræver det.

*Stk. 5.* Ved udsættelse efter stk. 3 skal foreningen straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine foreningsandele der, om udsættelsen.

### Generalforsamling

#### § 14

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

*Stk. 2.* Generalforsamling afholdes i København.

*Stk. 3.* Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, 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, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

*Stk. 5.* Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside eller i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens skøn.

*Stk. 6.* I indkaldelsen skal det angives, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt der skal behandles forslag til vedtægtsændringer på generalforsamlingen, skal forslagens væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

*Stk. 7.* Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionsberetning skal senest 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

*Stk. 8.* 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.

## § 15

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

*Stk. 2.* Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

## § 16

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. ~~Ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår~~ Frelæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. ~~Frelæggelse af årsrapport til godkendelse~~ og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af ~~revision~~ revisorer.
6. Eventuelt.

## § 17

Ethvert medlem af foreningen har sammen med sin rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

*Stk. 2.* Stemmeret kan kun udøves for de andele, som 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens ~~medlemsprotokolbøger~~ eller deponeret hos depotselskabet.

*Stk. 3.* De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, fusion og spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

*Stk. 4.* Hvert medlem har en stemme for hver kr. 100 pålydende foreningsandele.

*Stk. 5.* Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

*Stk. 6.* Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

*Stk. 7.* Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

*Stk. 8.* Stemmeret kan ikke udøves for de foreningsandele, som en afdeling af foreningen ejer i andre afdelinger i foreningen.

*Stk. 9.* ~~Pressen har adgang til generalforsamlingen. Brug af elektroniske hjælpemidler kan nægtes, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre mødets afvikling.~~ Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

### **Ændringer af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning**

#### **§ 18**

Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens eller en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at mindst halvdelen af foreningens eller afdelingens formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af foreningens eller afdelingens 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 del af formuen, der er repræsenteret.

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

## Bestyrelsen

### § 19

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 afdvår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

*Stk. 5.* Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelsen af sit hverv.

*Stk. 6.* 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. 7.* Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

### § 20

Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med lovgivningen og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

*Stk. 2.* Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinier for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

*Stk. 3.* Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til et reguleret marked om optagelse til notering-handel af foreningens andele i en eller flere af foreningens afdelinger. Beslutningen skal angives i afdelingens fuldstændige prospekt.

*Stk. 4.* Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. eller anden lovgivning nødvendiggør, eller som pålægges af Finanstilsynet.

*Stk. 5.* Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

*Stk. 6.* Bestyrelsen skal straks meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold, der er af afgørende betydning for foreningens fortsatte virksomhed.

## Tegningsregler

### § 21

Foreningen tegnes af

1) formanden i forening med et bestyrelsesmedlem.

2) formanden i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

3) to bestyrelsesmedlemmer i forening eller

4) et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

~~1) formanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller~~

~~2) et medlem af bestyrelsen 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 ~~værdipapirer~~ finansielle instrumenter.

Formateret: Punktopstilling

## 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.

## Administrationsomkostninger

### § 23

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

*Stk. 2.* Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed fordeles periodisk mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.

*Stk. 3.* Såfremt en afdeling 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, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, ~~iff~~, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab, må for hver afdeling ikke overstige 2,0% af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

### Depotselskab

#### § 24

Foreningens ~~verdipapirer~~finansielle instrumenter og likvide midler skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen.

### Årsrapport, revision og overskud

#### § 25

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport ~~bestående af ledelsesberetning, resultatopgørelse, balance og noter for hver afdeling~~for hver afdeling, der i det mindste består af en ledelsespåtegning, en balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, samt en ledelsesberetning.

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

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor. Revisi~~onen~~er vælges af generalforsamlingen.

Stk. 4. Den reviderede årsrapport og den seneste halvårsopgørelse udleveres på begæring ved henvendelse til foreningens kontor.

Stk. 5. I kontoførende afdelinger i foreningen udsendes 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, når generalforsamlingen har taget stilling hertil.

#### § 26

I udloddende afdelinger i foreningen foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabs-

året indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

*Stk. 2.* Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

*Stk. 3.* Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

*Stk. 4.* I udloddende afdelinger, der ~~udelukkende~~ investerer i ~~danske og udenlandske~~ obligationer, kan der i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. § 12.

Formateret: Fremhævning

*Stk. 5.* I udloddende afdelinger, der ~~udelukkende~~ investerer i ~~danske og udenlandske~~ obligationer, kan bestyrelsen beslutte, at ~~der~~ foretages udlodning to gange årligt. Efter ordinær 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 ~~à~~-conto-udlodning. ~~Á~~-conto-udlodningen 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. ~~Á~~-conto-udlodningen udbetales i september/oktober.

Formateret: Fremhævning

*Stk. 6.* ~~Á~~-conto-udlodningen skal efterfølgende godkendes på en generalforsamling.

*Stk. 7.* Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i Værdipapircentralen betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

*Stk. 8.* Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet senest ~~35~~ år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

*Stk. 9.* I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Således vedtaget på den ~~ekstraordinære ordinære~~ generalforsamling den ~~25. september 2007~~ 28. april 2009.

Formateret: Fremhævning

København, den ~~25. september 2007~~ 28. april 2009

Formateret: Fremhævning

I bestyrelsen

Hans Ejvind Hansen

Niels Elmo Jensen

Hasse Nilsson

Per Pedersen