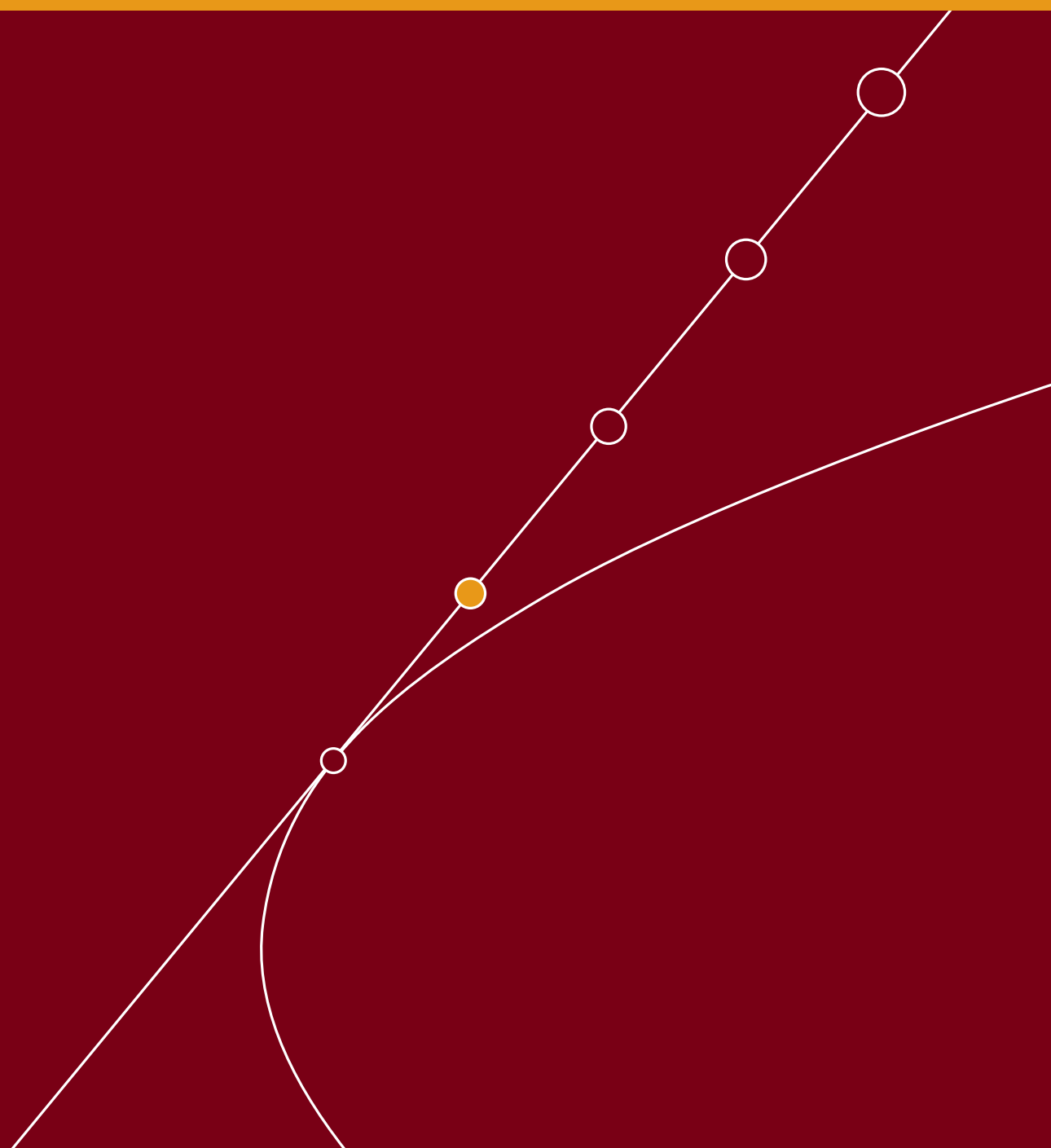


Formuepleje Pareto A/S

VEDTÆGTER



FORMUE | PLEJE

Pareto

VEDTÆGTER

1. Selskabets navn, hjemsted, formål og investeringsrammer

1.1 Selskabets navn er Formuepleje Pareto A/S.
Selskabets hjemsted er Aarhus Kommune.

1.2 Selskabets formål er at skabe en langsigtet kapitaltilvækst, der ligger over markedsafkastet for aktier og obligationer via porteføljeinvestering overvejende i obligationer og aktier.

1.3 Selskabet investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Selskabet implementerer sin investeringsstrategi ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Det vil sige, at selskabet ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en beholdning bestående af overvejende obligationer og aktier, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares, hvilket vil sige, at selskabet gennem låntagning søger at øge det forventede afkast.

Selskabet investerer sine midler i obligationer, aktier, investeringsforeninger, herunder tilsvarende instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), alternative investeringsfonde, investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiel virksomhed bilag 5.

Selskabet kan anbringe sine midler helt eller delvist i en afdeling i en hedgeforening med samme investeringsrammer og risikoprofil som selskabet.

Risikoprofilen i selskabet vil afspejle en middel risiko målt ved standardafvigelsen på afkastet. I forhold til risikoen for verdensmarkedsindekset for aktier, vil selskabets risiko ligge under niveauet med dette, målt ved standardafvigelsen på afkastet.

1.3.1 Selskabets bruttoeksponering må, inklusive eksponeringer opnået gennem afledte finansielle instrumenter maksimalt udgøre 600% af selskabets samlede egenkapital.

1.3.2 Selskabet investerer sine midler i obligationer, aktier optaget til handel på et reguleret marked, investeringsforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiel virksomhed bilag 5.

Selskabet kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikodækning, optimering af selskabets afkast og risikoprofil, afdækning af valutakursrisiko eller til gearing af egenkapitalen. Selskabet må anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked samt instrumenter, der handles OTC. Indtil 10% af selskabets egenkapital kan placeres i øvrige værdipapirer.

Selskabet kan indskyde midler i et kreditinstitut og foretage udlån af værdipapirer.

1.3.3 Maksimalt 80% af selskabets lange positioner må investeres i obligationer udstedt af et enkelt dansk realkreditinstitut eller SDO-udsteder, inklusiv Fiskeribanken, Skibskreditfonden, DLR, LR, Realkredit og Kommunekredit.

Der gælder ingen øvrige begrænsninger for selskabets placering af midler i danske realkreditobligationer samt obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat. For så vidt angår øvrige obligationer, må én position maksimalt andrage 10% af selskabets egenkapital.

Maksimalt 13% af selskabets lange aktiepositioner investeres i én aktie. Summen af aktiepositioner der udgør over 7% af de samlede aktiepositioner, må ikke overstige 42% af selskabets aktiebeholdning.

1.3.4 Selskabet må maksimalt have lange positioner på 600% af selskabets egenkapital.

Selskabet må maksimalt have en nettoeksponering til aktier på 80% af selskabets egenkapital, opgjort efter afdækning af aktieporteføljen med finansielle instrumenter. Aftedte finansielle instrumenter og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering af porteføljen medgår således i opgørelsen af koncentrationsrisiko.

1.3.5 Selskabets standardafvigelse må maksimalt udgøre 32% målt på 1-årige afkast, 24% målt på 3-årige afkast og 22% målt på 5-årige afkast.

1.3.6 Selskabets renterisiko (optionsjusteret varighed) skal ligge i intervallet -2 til 8 af selskabets beholdning investeret i obligationer. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen. Selskabets optionsjusterede varighed fastsættes af en anerkendt referencekilde, der er defineret i selskabets risikorammer. Selskabets netto-aktiemarkedseksponering skal ligge i intervallet 0 - 80% af selskabets egenkapital, efter modregning af lange positioner med korte positioner, herunder afdækning ved salg af futures på aktieindeks. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår således i opgørelsen af rammen.

Ved investeringer i kollektive investeringsinstitutter, skal eksponeringen til aktie- eller obligationsmarkedet fra de underliggende aktiver i disse medgå i opgørelsen af selskabets renterisiko og aktiemarkedseksponering.

1.3.7 Selskabet investerer i instrumenter, hvor likviditeten er høj. Alle aktiver samt finansielle instrumenter, der investeres i, opfattes som likvider og kan handles kontinuerligt. Likviditet til indløsning af aktionærer kan derfor fremskaffes ved realisation af porteføljen. Risikorammen kan desuden afviges ubegrænset i forbindelse med en samlet daglig indløsning på mere end 10% af selskabets egenkapital. Bestyrelsen har besluttet, at afvigelsen maksimalt må forekomme i en periode på op til 8 bankdage efter indløsningsdagen.

Selskabet må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden end den risiko, indløsningen har foranlediget.

1.3.8 Selskabet kan optage lån for op til 500% af selskabets egenkapital som led i selskabets investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af aktionærerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af selskabets investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med låneoptagelse medgår i opgørelsen af rammen. Selskabet kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti hos selskabets depotselskab som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån.

Ved investeringer i kollektive investeringsinstitutter, hvori der anvendes lån, skal disse lån medgå i opgørelsen af selskabets låneramme på maksimalt 500%.

Selskabet kan stille aktiver til sikkerhed for selskabets forpligtelser.

1.3.9 Selskabet kan vælge at optage lån i fremmed valuta. Valutalån i andre valutaer end danske kroner og euro skal matches af aktiver, dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10% af selskabets egenkapital. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.

Selskabet kan vælge at afdække valutarisiko på alle investeringer helt eller delvist. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med afdækning og optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.

1.3.10 Risikorammerne må afviges ubegrænset i forbindelse med en samlet daglig indløsning på mere end 10% af selskabets egenkapital. Afvigelsen må maksimalt forekomme i en periode på op til 8 bankdage efter indløsningsdagen. Selskabet må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden end den risiko indløsningen har foranlediget.

2. Selskabets kapital og aktier

- 2.1 Selskabets aktiekapital er kr. 5.041.676,- fordelt på aktier af kr. 1,70 eller multipla heraf. Selskabets aktiekapital udstedes gennem Værdipapircentralen.
- 2.2 Samtlige aktier i selskabet er omsætningspapirer og der gælder således ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 2.3 Alle aktier udstedes lydende på ihænde-haver, men kan noteres på navn hos selskabet.
- 2.4 Ingen aktier har særlige rettigheder og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- 2.5 Udbetaling af udbytte m.v. sker efter de af Værdipapircentralen fastsatte regler.
- 2.6 Bestyrelsen er bemyndiget til:
- 2.6.1 at anvende alle relevante finansielle instrumenter til at sikre selskabets langsigtede gevinstmuligheder.
- 2.6.2 i tiden indtil den 1. juli 2011 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 394.000.000,- aktier. Aktierne, der skal være omsætningspapirer, udstedes lydende på ihænde-haver, og skal være ligestillet med den bestående aktiekapital. Selskabets aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret til sådanne kapitalforhøjelser i det omfang, det er angivet i aktieselskabslovens § 30, stk. 1, idet bestyrelsen dog er bemyndiget til helt eller delvist at fravige fortegningsretten, såfremt tegningen sker til markedskurs.
- 2.6.3 på selskabets vegne at erhverve egne aktier på indtil 90% af aktiekapitalen. Mindstekursen er fastsat til 10. Højestekursen må ikke overstige aktiernes indre værdi med mere end 10%. Bemyndigelsen gælder indtil den 12. marts 2015.

3. Indløsningsret

- 3.1. Enhver aktionær har fra og med 1. juni 2010 ret til at kræve sig indløst af selskabet. Indløsningen gennemføres som et tilbagesalg af den pågældende aktionærs aktier i selskabet til selskabet.
- 3.2. Bestyrelsen er forpligtet til at gennemføre indløsningen af aktier, når en aktionær har fremsat skriftlig anmodning herom over for selskabet, dog jf. pkt. 3.5.
- 3.3. Selskabets indløsning af aktier sker til aktiernes indre værdi fratrukket de nedenfor anførte procentsatser. Indløsningen sker således til følgende pris/kurs:
- I perioden fra 1. juni 2010 til 31. august 2010: Indre værdi fratrukket 4%.
- I perioden fra 1. september 2010 til 30. november 2010: Indre værdi fratrukket 3%.
- I perioden fra den 1. december 2010: Indre værdi fratrukket 2%.
- Som indre værdi anvendes den indre værdi pr. den 10. bankdag kl. 10.00 efter selskabets modtagelse af aktionærens anmodning om indløsning af sine aktier.
- 3.4. Købesummen for aktierne afregnes af selskabet den 10. bankdag efter selskabets modtagelse af aktionærens anmodning om indløsning af sine aktier med sædvanlig 3 dages valør.
- 3.5. Det er en forudsætning for en aktionærs ret til at kræve sine aktier indløst af selskabet, at selskabets indløsning af aktier kan ske med midler, der kan udbetales (i) ved anvendelse af den til formålet oprettede særlige fond i medfør af den tidligere aktieselskabslovs § 44a, stk. 1, nr. 3, eller (ii) som ekstraordinært udbytte, jf. selskabslovens § 197, samt at tilbagekøbet kan ske inden for bestyrelsens bemyndigelse til at tilbagekøbe aktier i selskabet, jf. vedtægternes pkt. 2.6.3 sammenholdt med selskabslovens § 198.

3.6. En indløsende aktionær er selv ansvarlig for de skattemæssige konsekvenser ved indløsningen.

4. Generalforsamling

4.1 Ordinær generalforsamling afholdes snarest efter afslutningen af årsregnskabet og skal afholdes hvert år så betids, at årsrapporten kan være Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i hænde inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.

4.2 Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 og højst 5 ugers varsel ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside samt via Erhvervs- og Selskabsstyrelsens IT-system.

4.3 Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Forslag fra aktionærene må for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling være indgivet til bestyrelsen senest 1 måned før generalforsamlingens afholdelse.

4.4 Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter generalforsamlingens eller bestyrelsens beslutning samt efter begæring fra selskabets revisor. Endvidere kan aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen kræve ekstraordinær generalforsamling afholdt til behandling af et bestemt emne. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter anmodningens modtagelse.

4.5 Senest 3 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport fremlægges til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor og samtidig fremsendes til enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.

På den ordinære generalforsamling skal foretages følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets resultat.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

5. Valg af revisor.

6. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier.

7. Evt. forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

4.6 Enhver aktionær, der senest 3 dage før generalforsamlingen har løst adgangskort, har ret til at møde på generalforsamlingen.

4.7 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og resultatet af stemmeafgivning.

4.8 Hvert aktiebeløb på kr. 1,70 giver én stemme.

4.9 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier, fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalejforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

4.10 De på en generalforsamling behandlede forslag afgøres ved simpelt flertal blandt de stemmeberettigede når bortses fra forhold som efter selskabsloven eller vedtægterne kræver kvalificeret majoritet. Til vedtagelse af beslutninger om ændringer i vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

5. Bestyrelse og direktion

5.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen for 3 år ad gangen valgt bestyrelse på 3 til 4 medlemmer, således at mindst ét bestyrelsesmedlem er på valg på hver ordinære generalforsamling. Består bestyrelsen af 4 medlemmer, vil 2 bestyrelsesmedlemmer være på valg hvert 3. år. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand.

Bestyrelsen kan genvælges. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser for udførelsen af sit hverv. Der føres en protokol over det på bestyrelsesmøderne passerede, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Bestyrelsen bemyndiges til at træffe aftale med administrations- og managementselskab til varetagelse af den daglige drift. Bestyrelsen kan meddele prokura.

5.2 Til varetagelse af selskabets ledelse ansætter bestyrelsen en direktør.

6. Tegning

6.1 Selskabet tegnes af bestyrelsesformanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller af bestyrelsesformanden i forening med en direktør.

7. Revision

7.1 Revisionen af selskabets regnskaber foretages af en statsautoriseret revisor, der hvert år vælges på den ordinære generalforsamling.

8. Regnskab

8.1 Selskabets regnskabsår er fra 1. juli til 30. juni. Årsrapporten underskrives af direktion og bestyrelse samt forsynes med revisors påtegning.

Aarhus, den 3. januar 2014
Formuepleje Pareto A/S

Carsten With Thygesen
Formand

Jørn Nielsen

Børge Obel

Lars Sylvest

