

Vedtægter for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur

Navn og hjemsted

§ 1. Kapitalforeningens navn er Kapitalforeningen Formuepleje Merkur

Stk. 2. Kapitalforeningens hjemsted er Aarhus Kommune.

Formål

§ 2. Kapitalforeningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at modtage midler med henblik på, at skabe et afkast til kapitalforeningens investorer ved investering i værdipapirer og kollektive investeringsordninger, herunder noterede og unoterede aktier og obligationer, konvertible instrumenter og andre gældsrelaterede instrumenter samt i afledte finansielle instrumenter og kontantindskud.

Investorer

§ 3. Investorer i kapitalforeningen er enhver, som ejer en eller flere andele af kapitalforeningens formue.

Stk. 2. Kapitalforeningen retter sig mod professionelle og detailinvestorer, medmindre andet fremgår af omtalen af den enkelte afdeling i § 6.

Hæftelse

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

Stk. 2. Kapitalforeningens 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 kapitalforeningen. 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. Kapitalforeningens bestyrelsesmedlemmer og forvalter hæfter ikke for kapitalforeningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

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

Stk. 2. Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

Afdelinger

§ 6. Kapitalforeningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 Afdeling Formuepleje Merkur KL

Afdelingen retter sig mod professionelle og detailinvestorer.

Afdeling Formuepleje Merkur KL investerer ud fra et princip om absolut afkastmål.

Afdelingen investerer i flere aktivklasser og strategier ud fra målsætningen om, at forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret for den samlede portefølje. Strategien sigter på, at afkast/risiko-profilen er anderledes end for traditionelle investeringsforeningsafdelinger, der investerer i obligationer og aktier.

Afdelingen investerer primært sin formue i andre investeringsforeninger, kapitalforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger og-institutter (f.eks. Exchange Traded Funds). Afdelingen kan investere direkte i noterede og unoterede obligationer

og aktier. Afdelingen kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan optage lån for op til 100% af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Afdelingen kan som led i sin investeringsstrategi geare balancen indtil 1 gang afdelingens til enhver tid gældende formue.

Øvrige forhold

Afdelingen opfylder de angivne rammer i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

Andelsklasser

§ 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 af andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag jf. § 11 og § 12.
- 5) Prisberegningss metode, jf. § 13.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis kapitalforeningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4. Kapitalforeningen skal på sin hjemmeside oplyse om de karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne.

Stk. 5. Stk. 1-4 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

Andele i kapitalforeningen

§ 9. Andelene registreres i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering af afdelingens andele i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af kapitalforeningens formue.

Stk. 4. Kapitalforeningsandelene skal lyde på navn og noteres i kapitalforeningens protokol over investorer.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i kapitalforeningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af kapitalforeningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertter og forordning nr. 231/2013/EU.

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

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

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår (her kan for aktieafdelinger indsættes "samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte").

Stk. 5. Forvalteren af kapitalforeningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at gøre oplysningerne tilgængelig på kapitalforeningens hjemmeside.

Emission og indløsning

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Bestyrelsen kan ligeledes træffe beslutning om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i kapitalforeningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. Ved større emissioner på over kr. 10 mio. kan bestyrelsen tillade emission ved apportindskud af værdipapirer.

§ 12. Kapitalforeningen er åben for indløsning hver bankdag.

Stk. 2. Kapitalforeningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,

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

Dobbeltprismetoden

§ 13. Emissionsprisen fastsættes i afdeling Formuepleje Merkur KL efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, 3 og 4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emission, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emission.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes i afdeling Formuepleje Merkur KL efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, 3 og 4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsning.

Stk. 3. Kapitalforeningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen hver bankdag ved at gøre oplysningerne tilgængelig på kapitalforeningens hjemmeside.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er kapitalforeningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i København eller Århus efter på kapitalforeningens hjemsted eller på et sted valgt af kapitalforeningens bestyrelses og forvalterbestemmelse.

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

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

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel eller pr. e-mail til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på kapitalforeningens 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 generalforsamlingen gøres tilgængelige for investorerne.

Stk. 8. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest ~~den 1. februar i året for~~ 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

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

Stk. 2. Kapitalforeningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på kapitalforeningens ~~hjemmeside-kontor~~ senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

§ 17. Enhver investor i kapitalforeningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos forvalteren senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i kapitalforeningen.

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i kapitalforeningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, som kapitalforeningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som kapitalforeningens generalforsamling udøver, tilkomme en andelsklassens investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hver investor har én stemme for hver kr. 100 pålydende andel. I afdelinger, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andel med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte liste over valutakurser 7 dage 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. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 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 kapitalforeningen.

Stk. 10. Bestyrelsen beslutter, om pressen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

Stk. 1~~0~~1. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning transmitteres via Internettet.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om kapitalforeningens afvikling, spaltning eller fusion, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassen formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 4. Beslutning om fusion træffes uanset § 18, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 6 bestyrelsesmedlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3 Hvert ~~3-~~ år er de to længst siddende hvert bestyrelsesmedlemmer på valg. Hvis flere bestyrelsesmedlemmer har siddet lige længe, træffes afgørelse om hvem, der er på valg, ved lodtrækning. Mindst ét bestyrelsesmedlem er på valg på hver ordinær generalforsamling. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 5. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen, dog mindst tre, 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, jf. § 16.

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

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at kapitalforeningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal i en investeringsinstruks til forvalteren fastlægge investeringsrammer, som skal gælde for kapitalforeningens afdelinger og eventuelle andelsklasser.

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

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsmæssige ændringer, som er nødvendige. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-8.

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

Administration/forvalter

§ 21. 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 kapitalforeningens daglige ledelse.

Stk. 3. Forvalteren offentliggør på kapitalforeningens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

Tegningsregler

§ 22. Kapitalforeningen tegnes af:

- 1) ~~to~~ bestyrelsesmedlemmerformanden i forening ~~med et bestyrelsesmedlem~~ eller
- 2) ~~et~~ bestyrelsesmedlemformanden i forening med et medlem af direktionen i Forvalter~~er~~
- 3) ~~tre bestyrelsesmedlemmer i forening~~

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeret på kapitalforeningens finansielle instrumenter.

Omkostninger

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

Stk. 2. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger eller andelsklasser, jf. stk. 1.

Stk. 3. Fællesomkostningerne deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 4. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depositar

§ 24. Kapitalforeningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af en depositar, som har tilladelse til at være depositar. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depositar.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar.

Stk. 3. Kapitalforeningen er fritaget for erstatningsansvar, hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares i depot hos en lokal enhed, og der ikke er nogen lokale enheder, som opfylder delegationskravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 54, stk. 2, nr. 5.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Kapitalforeningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger kapitalforeningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med den for danske UCITS' gældende lovgivning bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for kapitalforeningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

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

Stk. 3. Kapitalforeningen kan aflægge årsrapport og halvårsrapport på engelsk.

~~Vedtægter som vedtaget på foreningens ekstraordinære generalforsamling Aarhus den 21. september april 2015.~~

I bestyrelsen

Carsten With Thygesen,
formand

Jørn Nielsen

Michael Vinther

Henrik Ahlefeldt-Laurvig

Børge Obel

Lars Sylvest