

27. marts 2009

**Ekstraordinær generalforsamling i
Investeringsforeningen Multi Manager Invest**

Investeringsforeningen Multi Manager Invest afholder ekstraordinær generalforsamling **mandag den 20. april 2009 kl. 9.00** hos Nykredit Portefølje Administration A/S, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V.

Dagsorden

1. Forslag fremsat af bestyrelsen
2. Eventuelt

Bestyrelsen vil genfremsætte forslag om ændring af foreningens vedtægter. Forslaget blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 26. marts 2009, men idet der ikke var repræsenteret mindst halvdelen af foreningens kapital, er en genfremsættelse nødvendig for endelig vedtagelse jf. vedtægternes § 17. Ændringsforslagene kan findes på foreningens hjemmeside multi-managerinvest.dk, ligesom de kan rekvireres hos foreningen.

Udlevering af adgangskort til generalforsamlingen kan indtil 5 hverdage før generalforsamlingen ske ved henvendelse til foreningens kontor, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V eller på tlf. 44 55 91 57.

Stemmeret på generalforsamlingen kan alene udøves for de andele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens bøger eller deponeret hos foreningens depotselskab.

Eventuel henvendelse vedrørende denne meddelelse kan rettes til direktør Tage Fabrin-Brasted eller direktionssekretær Peter Søbey på tlf. 44 55 92 00.

**Investeringsforeningen
Multi Manager Invest**

Bestyrelsen

Det væsentligste indhold af forslag til vedtægtsændringer i Investeringsforeningen Multi Manager 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 i § 6 er præciseret, at **afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land**,
- at det præciseres i § 8, at foreningen **eller en afdeling** dog kan påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af finansielle instrumenter, der ikke er fuldt indbetalt,
- at det præciseres i § 8, at ovenstående hæftelser ikke må overstige 5% af foreningens **eller afdelingens** formue,
- at begrebet **aktier** i § 8, stk. 2 udvides til **finansielle instrumenter**, hvilket er en bredere term,
- at § 12, stk. 2 har fået præciseret, hvad der fradrages foreningsandele uden ret til udbytte.
- at § 18, stk. 3 ændres således, **at samtlige medlemmer er på valg hvert år**.
- at tegningsreglerne i § 20 ændres til også at **omfatte to bestyrelsesmedlemmer i forening eller et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab**,
- at § 21, stk. 3 slettes, idet bestemmelsen ikke er relevant, da der ikke er ansatte i foreningen,
- at § 24, stk. 5 indsættes for at præcisere loven i vedtægterne
- at forældelsesfristen i § 25, stk. 5 ændres fra 5 år til **3 år**. Denne ændring er en opdatering iht. den gældende Forældelseslov, hvor fristen er nedsat til 3 år.

Endvidere er der foretaget en række sproglige ajourføringer.

Det fuldstændige forslag fremgår af foreningens hjemmeside multimanagerinvest.dk.

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Navn og hjemsted

§ 1

Foreningens navn er Investeringsforeningen Multi Manager Invest. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene

Investeringsforeningen Multi Manager
Investeringsforeningen Privat Portefølje Invest
Investeringsforeningen PP Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest International.

Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 og 14 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. § 12.

Medlemmer

§ 3

Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere af foreningsandele, jf. § 9.

Hæftelse

§ 4

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

Slettet: 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, hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltnings-selskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Slettet: forpligtelser

Midlernes anbringelse

§ 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Slettet: afsnit IX

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

Afdelinger

§ 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. **Afdeling USA**

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af amerikanske selskaber eller optaget til handel på et amerikansk reguleret marked. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på regulerede markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af amerikanske selskaber, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, aner-kendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: noteret

Slettet: noteret

Slettet: offentligt aner-kendt,

Slettet: åbent for offentlig-heden.

Slettet: værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afløede finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 2. Afdeling Europa

Afdelingen investerer i aktier udstedt af europæiske selskaber eller optaget til handel på et europæisk reguleret marked. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på regulerede markeder eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af europæiske selskaber optaget til handel på andre regulerede markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af FESE, i det omfang aktierne måtte være optaget til optaget til handel på disse markeder. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: noteret

Slettet: noteret

Slettet: offentligt anerkendt,

Slettet: åbent for offentligheden.

Slettet: noteret

Slettet: ,

Slettet: notering

Slettet: værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afløste finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 3. Afdeling Europa Akk.

Afdelingen investerer i aktier udstedt af europæiske selskaber eller optaget til handel på et europæisk reguleret marked. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på regulerede markeder eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af europæiske selskaber optaget til handel på andre regulerede markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af FESE, i det omfang aktierne måtte være optaget til optaget til handel på disse markeder. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: noteret

Slettet: noteret

Slettet: noteret

Slettet: notering

Slettet: værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afløste finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 4. Afdeling Japan

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af japanske selskaber eller optaget til handel på et japansk reguleret marked. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på regulerede markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af japanske selskaber, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre

Slettet: noteret

Slettet: noteret

finansielle instrumenter. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afløede finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 5. **Afdeling Japan Akk.**

Slettet: fl

Sideskift

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af japanske selskaber eller optaget til handel på et japansk reguleret marked. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på regulerede markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af japanske selskaber, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: noteret

Slettet: noteret

Slettet: værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afløede finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 6. **Afdeling USA Akk.**

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af amerikanske selskaber eller optaget til handel på et amerikansk reguleret marked. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på regulerede markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af amerikanske selskaber, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, aner-
kendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: noteret

Slettet: noteret

Slettet: offentligt aner-

kendt,
Slettet: åbent for offentlig-

heden.
Slettet: værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afløede finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

stk. 7. **Afdeling Health Care**

Afdelingen kan investere globalt i aktier udstedt af selskaber, hvis virksomhed er inden for eller har relation til sundhedssektoren. Investeringer kan foretages i aktier optaget til han-
del på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere op

Slettet: noteret

til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter, herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: værdipapirer

Slettet: unoterede værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

stk. 8. Afdeling Health Care Akk.

Afdelingen kan investere globalt i aktier udstedt af selskaber, hvis virksomhed er inden for eller har relation til sundhedssektoren. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter, herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: noteret

Slettet: værdipapirer

Slettet: unoterede værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

stk. 9. Afdeling Teknologi

Afdelingen kan investere globalt i aktier udstedt af selskaber, hvis virksomhed er inden for eller har relation til it-, telekommunikations- og teknologisektoren. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter, herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: noteret

Slettet: værdipapirer

Slettet: unoterede værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

stk. 10. **Afdeling Teknologi Akk.**

Afdelingen kan investere globalt i aktier udstedt af selskaber, hvis virksomhed er inden for eller har relation til it-, telekommunikations- og teknologisektoren. Investeringer kan foretages i aktier optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter, herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Slettet: noteret

Slettet: værdipapirer

Slettet: unoterede værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 11. **Afdeling Pacific**

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i lande eller handlet på et reguleret marked inkluderet i MSCI Pacific ex. Japan. Investeringer kan foretages i aktier handlet på regulerede markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af selskaber hjemhørende i lande inkluderet i MSCI Pacific ex. Japan, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter, herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 12. **Afdeling Pacific Akk.**

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i lande eller handlet på et reguleret marked inkluderet i MSCI Pacific ex. Japan. Investeringer kan foretages i aktier handlet på regulerede markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af selskaber hjemhørende i lande inkluderet i MSCI Pacific ex. Japan, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter, herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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 eller afdelingens 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 afdelingen kan dog 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 afdelingens formue.

Slettet: aktier

Foreningsandele

§ 9

Foreningsandele registreret i en værdipapircentral udstedes gennem denne i stykstørrelse på kr. 100 eller multipla heraf.

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

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede foreningsandele.

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

Slettet: bøger

Slettet: ¶

Stk. 5. Foreningsandelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse

§ 10

Andelenes værdi som grundlag for indskud og hævnings opgøres løbende.

Stk. 2. Instrumenter, der er optaget til optaget til handel på et reguleret marked, skal opføres til den officielt handlede kurs, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Slettet: notering

Slettet: noterede

Stk. 3. Fremmed valuta skal værdiansættes til de senest handlede kurser.

Slettet: noterede

Stk. 4. Andre aktiver, herunder instrumenter, der ikke er omfattet af stk. 2, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi.

Emission af foreningsandele

§ 11

Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionsprisen 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. § 10, med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering, og provision til formidlere af emissionen.

Slettet: § 2

Stk. 3. Bestyrelsen kan beslutte, at der i udloddende afdelinger, der investerer i aktier, kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen på eventuelle investeringsandele uden ret til udbytte fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden ved at dividere formuen efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Slettet: udelukkende

Slettet: danske og/eller udenlandske

Slettet: værdipapirer

Indløsning af foreningsandele

§ 12

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel 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 § 2, til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet, jf. § 10, 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 aktieafdelinger 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 samt afkastet heraf i perioden, hvor de udstedes andele uden ret til udbytte, ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen. Der fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Slettet: værdipapirer

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. Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis foreningens formue på grund af indløsning vil komme under kr. 10 mio.

Stk. 6. 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 andele der, om udsættelsen.

Generalforsamling

§ 13

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 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside.

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

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport skal senest 8 dage før denne fremlægges til efter-syn 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.

§ 14

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. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor.

§ 15

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. ~~Fremlægelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår~~ og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisatio-
ner.
2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
4. Valg af ~~revisor~~.
5. Eventuelt.

Slettet: Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
1.
2.

Slettet: n

Slettet: 3

Slettet: 4

Slettet: 5

Slettet: revisorer

Slettet: 6

§ 16

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 forenin-

gens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Ethvert medlem kan medbringe en rådgiver.

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

Slettet: bøger

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 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

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.

Stk. 6. Enhver ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende afgive stemme svarende til andelen af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende investeringsforeningsandele.

Stk. 7. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 17 nævnte tilfælde.

Stk. 8. Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

Slettet: bånd

Slettet: filmoptagelser

Stk. 9. Stemmeret kan ikke udøves for de foreningsandele, en afdeling af foreningen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Ændringer af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning

Slettet: Sideskift

§ 17

Til vedtagelse af beslutning 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

§ 18

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 afgår 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.

Slettet: Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem, der har fungeret længst regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning.

§ 19

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 handel af foreningens andele i en eller flere af foreningens afdelinger. Beslutningen skal angives i afdelingens fuldstændige prospekt.

Slettet: en fondsbørs eller et and

Slettet: notering

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

§ 20

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.

Slettet: eller

Slettet: 2) et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør eller direktøren for

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Slettet: værdipapirer

Administration

§ 21

Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at overlade den daglige ledelse til et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

Administrationsomkostninger

§ 22

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 direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Slettet: Stk. 3. Personer, der ifølge lov eller vedtægtsbestemmelse er ansat af bestyrelsen, og ansatte, for hvilke der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og foreningens interesser, må ikke for egen regning eller gennem selskaber, de kontrollerer, udføre eller deltage i spekulationsforretninger omfattet af § 34 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. ¶

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

Slettet: edb

Depotselskab

§ 23

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

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

Regnskab, revision og overskud

§ 24

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, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, samt en ledelsesberetning.

Slettet: , der i det mindste består

Slettet: en ledelsespåtegning, en balance, en

Stk. 2. Hvert år udarbejdes endvidere en halvårsrapport pr. 30. juni for hver afdeling.

Slettet: For hver afdeling indeholder årsrapporten særskilt balance, resultatopgørelse og noter. ¶

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor. Revisionen vælges af generalforsamlingen.

¶
Stk. 3. Der udarbejdes endvidere en årsrapport for hver afdeling. ¶

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

¶
Stk. 4.

Stk. 5. Årsrapporten, revisionsprotokollat og halvårsrapporten indsendes til Finanstilsynet i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Slettet: formueopgørelse

Slettet: 5

Slettet: Revisor

Slettet: 6

Slettet: halvårsopgørelse

Slettet:

§ 25

I udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret 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. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i Værdipapircentralen betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 5. Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Slettet: 5

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 26. marts 2009.

Slettet: bestyrelsens møde

Slettet: 10. november 2008

Slettet: xx. xxx 2009

København, den 26. marts 2009

Slettet: 10. november 2008

Slettet: dd. mm åååå

I bestyrelsen

Kjeld Øberg

Bjørn Bogason

Kim Høiby