
GENERALFORSAMLINGSREFERAT

7. maj 2013

Den 23. april 2013 kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i

Specialforeningen BLS Invest
(CVR-nr. 31 06 17 17)
("Foreningen")

på Nordatlantens Brygge, Strandgade 91, 1401 København K.

Foreningens formand, Poul Almlund, bød velkommen og meddelte, at Foreningens bestyrelse i overensstemmelse med Foreningens vedtægter, jf. § 15, stk. 1, havde udpeget advokat Pernille Backhausen til dirigent for generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede,

- at den ordinære generalforsamling i henhold til vedtægternes § 14, stk. 5, og § 14, stk. 6, havde været varslet ved breve afsendt den 2. april 2013 til samtlige medlemmer, hvis foreningsandele var noteret i Foreningens medlemsprotokol, jf. vedtægternes §§ 3 og 9, samt ved varsel på Foreningens hjemmeside af samme dato,
- at dagsorden og de fuldstændige forslag tillige med årsrapport med revisionspåtegning de seneste to uger før generalforsamlingen havde været fremlagt på Foreningens kontor til eftersyn for medlemmerne, jf. vedtægternes § 14, stk. 7, samt
- at 156.602.000 kr. svarende til 15,88% af Foreningens stemmeberettigede kapital på 986.111.000 kr. var repræsenteret på generalforsamlingen, fordelt med 21,61 % af formuen på 87.913.000 kr. i afdeling Danske Aktier og med 11,86% af formuen på 68.689.000 i afdeling Globale Aktier - stemmefordelingen på de to afdelinger fremgår af vedhæftede bilag.

Dirigenten oplyste, at til vedtagelse af vedtægtsændringer krævedes i henhold til de gældende vedtægter som godkendt på ekstraordinær generalforsamling den 15. maj 2012 ikke længere, at mindst halvdelen af Foreningens formue var repræsenteret på generalforsamlingen, og vedtægtsændringer krævede således nu alene tiltrædelse fra mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den del af formuen, som var repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 18, stk. 1. Dirigenten bemærkede, at de respektive afdelingers regnskaber samt forslag vedrørende de respektive afdelinger alene kunne vedtages af de respektive afdelingers medlemmer, det vil sige, at evt. afstemning skulle ske på afdelingsniveau, jf. vedtægternes § 17, stk. 3, og § 18, stk. 2.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens samtykke, at denne var behørigt indkaldt og beslutningsdygtig, for så vidt angik emnerne på dagsordenen.

Dagsorden

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

1. Årsrapport og ledelsens beretning

Ledelsen aflagde beretning om Foreningens virksomhed i det seneste regnskabsår. Beretningen er optrykt i Foreningens årsrapport for 2012. Forsamlingen tog det oplyste til efterretning.

Endvidere fremlagde ledelsen den samlede årsrapport 2012 med tilhørende resultatopgørelse og balance pr. 31. december 2012.

Ledelsen forelagde årsrapport pr. 31. december 2012, indeholdende regnskab for Foreningens to afdelinger.

Der var lejlighed til at stille spørgsmål.

Generalforsamlingen godkendte enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer årsrapporten med tilhørende resultatopgørelse og status pr. 31. december 2012, bestyrelsens forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt det i årsrapporten foreslåede bestyrelsesshonorar.

2. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen

2.1 Ændring af Foreningens vedtægter

Bestyrelsen havde fremsat forslag om ændring af Foreningens vedtægter, således at vedtægterne bringes i overensstemmelse med vedtagen og ikrafttrådt lovgivning. Opmærksomheden henledes særligt på forslag til ændring af afdelingsnavne: Danske Aktier til Danske Aktier KL og Globale Aktier til Globale aktier KL.

Det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer fremgår af vedhæftede bilag.

Dirigenten konstaterede, at det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer senest to uger forud for generalforsamlingens afholdelse havde været fremlagt til eftersyn for medlemmerne på foreningens kontor, jf. vedtægternes § 14, stk. 8.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at begge afdelinger var repræsenteret som angivet i referatets indledning, og forslaget til vedtægtsændringer blev herefter godkendt enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer.

3. Valg af bestyrelse

Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer som medlemmer af Foreningens bestyrelse:

Poul Almlund
Chris Bigler
Flemming Duus

Soulaima Gourani ønskede ikke at modtage genvalg.

Som nyt bestyrelsesmedlem foresloges Mikael Skov, adm. direktør i shippingselskabet Tankers Inc., som enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer blev valgt af generalforsamlingen som nyt bestyrelsesmedlem i stedet for Soulaima Gourani.

4. Valg af revision

Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer som Foreningens revisor:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

5. Eventuelt

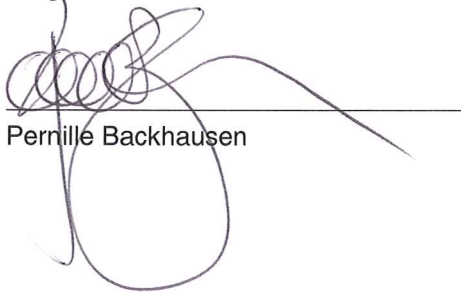
Der var intet til drøftelse under Eventuelt.

6. Bemyndigelse til dirigenten

Generalforsamlingen bemyndigede dirigenten med substitutionsret til at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som måtte blive krævet eller henstillet foretaget af Finanstilsynet respektive Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder som betingelse for registrering eller godkendelse.

Således passeret.

Dirigent:



Pernille Backhausen

Fremmødtotal

Specialforeningen BLS Invest
23-04-2013 16:09:36

	Stemmer	Pct.	Foreningskapital	Pct
Foreningstotaler ifølge vedtægter:	9.861.110		986.111.000	
Repræsenteret på generalforsamlingen	1.566.020	15,88 %	156.602.000	15,88 %

- Antal udstedte adgangskort 57
- Antal registrerede adgangskort med stemmeret 31
- Antal registrerede adgangskort uden stemmeret 5
- Antal registrerede adgangskort i alt 36

Fuldmagter til bestyrelsen, i alt 1.015.850 stemmer, udgør 64,87 % af repræsenterede stemmer
Bestyrelsen råder totalt over minimum 1.015.850 stemmer, udgør 64,87 % af repræsenterede stemmer

Specifikation af kapitaltal og stemmer pr. afdeling:

Afdeling	Repræsenteret på generalforsamlingen				Forenings	
	Stemmer	Pct.	Kapital	Pct.	Stemmer	Kapital
Danske Aktier	879.130	21,61 %	87.913.000	21,61 %	4.068.850	406.885.000
Globale Aktier	686.890	11,86 %	68.689.000	11,86 %	5.792.260	579.226.000

Fremmøde i pct. af bestilte adgangskort, tilmeldt kapital og stemmer:

	Fremmøde i pct.
Registrerede adgangskort	63,16
Repræsenteret kapital	90,62
Repræsenterede stemmer	90,62

Fremmødetotal

Specialforeningen BLS Invest
23-04-2013 16:09:37

Procent beregning	Total vedr. fremmøde		Tal reduceret for egne aktier		Bruttototal j.f. vedtægter	
	Repræsenteret Stemmer	Repræsenterede Foreningskapital	Stemmer	Foreningskapital	Stemmer	Foreningskapital
1/2	783.010	78.301.000	4.930.555	493.055.500	4.930.555	493.055.500
2/3	1.044.013	104.401.333	6.574.073	657.407.333	6.574.073	657.407.333
3/4	1.174.515	117.451.500	7.395.833	739.583.250	7.395.833	739.583.250
9/10	1.409.418	140.941.800	8.874.999	887.499.900	8.874.999	887.499.900

Væsentlige forslag til ændringer af vedtægter for Specialforeningen BLS Invest:

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

- som følge af den ændrede lov ændres begrebet "*medlemmer af foreningen*" til "*investorer i foreningen*",
- i § 6, stk. 1 ændres afdelingens navn fra "*Danske Aktier*" til "*Danske Aktier KL*". Afdelingens navn ændres, således at der for afdelingen er mulighed for at oprette andelsklasser,
- i § 6, stk. 2 ændres afdelingens navn fra "*Globale Aktier*" til "*Globale Aktier KL*". Afdelingens navn ændres, således at der for afdelingen er mulighed for at oprette andelsklasser,
- i § 14, stk. 4 ændres reglerne for, hvornår investorerne kan foranledige afholdelse af ekstraordinær generalforsamling. Andelen af investorernes kapital ændres fra "*10%*" til "*5%*", og
- i § 17, stk. 1 ændres fristen for, hvornår der kan rekvireres adgangskort fra "*5 dage*" til "*5 bankdage*". Hermed bringes bestemmelsen i overensstemmelse med branchens standard.

Det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer vil fremgå af foreningens hjemmeside bls-invest.dk.

Det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer

Vedtægter for Specialforeningen BLS Invest

Navn og hjemsted

§ 1

Foreningens navn er Specialforeningen BLS Invest.

Stk. 2. Foreningen er en placeringsforening.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden at modtage midler som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Slettet: et medlem

Slettet: medlemmets

Investorer

Slettet: Medlemmer

§ 3

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

Slettet: Medlem af

Hæftelse

§ 4

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

Slettet: medlemmer

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

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

Midlernes anbringelse

§ 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. **Danske Aktier** [KL](#)

Afdelingen investerer i aktier i selskaber handlet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, 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 i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen følger reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

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

Stk. 2. **Globale Aktier**[_KL](#)

Afdelingen investerer globalt i primært aktier optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i værdipapirer 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). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Afdelingen følger reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

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

§ 7

En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 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, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
- 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 foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

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

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

Lån

§ 8

Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån

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

Andele i foreningen

§ 9

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 1.000 kr. eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

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

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

Slettet: medlemmets

Stk. 4. Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens protokol over investorer.

Slettet: medlemsprotokol

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Slettet: Intet medlem af

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10

Foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

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

Stk. 4. Har bestyrelsen i obligationsafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling 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 det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Stk. 5. Har bestyrelsen i aktieafdelinger besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling 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 det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

Emission og indløsning

§ 11

Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

Stk. 2. Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på sådant grundlag beslutte, at emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

Slettet: medlemmernes

§ 12

På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Slettet: et medlems

Slettet: medlemmets

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13

Dobbeltprismetode

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissions tidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsnings tidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

§ 13 a

Enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkomende opgørelsestidspunkt.

§ 13 b

Modificeret enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter, for opgørelse af værdien af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkomende opgørelsestidspunkt.

Slettet: Foreningen kan tillægge et gebyr til betaling af markedsføring og af finansielle formidlere til emissionsprisen.¶

Stk. 2. Overstiger periodens nettoemissioner et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Overstiger periodens nettoindløsninger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

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.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen / i en afdeling / i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet herom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

Slettet: medlemmer

Slettet: 10

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

Slettet: medlemmer

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

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

Slettet: Medlemmer

§ 15

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

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

Slettet: medlemmerne

§ 16

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

Slettet: medlemmer

§ 17

Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage for-

Slettet: Ethvert medlem af

Slettet: ret til

inden mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele i foreningen. Enhver investor kan medbringe en rådgiver.

Slettet: , når medlemmet investoren senest 5 dage forinden har rekvireret adgangskort hos foreningens kontor mod forevisning

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens protokol over investorer.

Slettet: Ethvert medlem

Slettet: Medlemmer

Slettet: medlems

Slettet: medlemsprotokol

Slettet: medlemmer

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

Stk. 4. De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 91, stk. 3 i lov om investeringsforeninger m.v., der skal anvendes.

Slettet: medlemmer

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

Slettet: Hvert medlem

Slettet: medlemmets

Slettet: Hvert medlem

Stk. 6. Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for mere end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Slettet: Ethvert medlem

Stk. 7. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Stk. 8. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

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

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

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

§ 18

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

Stk. 2. Beslutning om ændring af 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 om ændring af vedtægterne er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Slettet: medlemmer

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, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Slettet: medlemmerne af

Slettet: ¶
Stk. 4. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende ekstraordinære generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.¶

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

Stk. 5. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. 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.

§ 20

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

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

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

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

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

Slettet: 9

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

Administration

§ 21

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22

Foreningen tegnes af:

- 1) to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
- 2) et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

§ 23

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige resourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 10% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depotselskab

§ 24

Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depotselskab. Finanstilsynet skal godkende bestyrelsens valg af depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Stk. 2. For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen, samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 5. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

Stk. 6. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til investorerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for investorernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. Udbetaling af den enkelt investors udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til investorens konto i et pengeinstitut.

Slettet: medlemmerne

Slettet: medlemmernes

Slettet: det enkelte medlems

Slettet: medlemmets

§ 26

Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer denomineret i danske kroner, kan bestyrelsen beslutte at foretage udlodning to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte à conto udlodning. Acontoudlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. En eventuel acontoudlodning udbetales i september/oktober.

Stk. 4. Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

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

Slettet: medlemmets

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

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

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 23. april 2013.

Slettet: ekstra

Slettet: 15. maj 2012

København, den 23. april 2013

Slettet: 15. maj 2012

Formateret: Skjult

Formateret: Skjult

Formateret: Skjult