

## **Generalforsamling i Kapitalforeningen Nykredit Alpha**

Kapitalforeningen Nykredit Alpha afholder ordinær generalforsamling **onsdag den 22. april 2020 kl. 15.30** hos Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

### *Dagsorden*

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
  2. Forslag fremsat af bestyrelsen – se nedenfor
  3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
  4. Valg af revision
  5. Eventuelt
- Ad 2 Bestyrelsen vil fremsætte forslag om ændring af foreningens vedtægter, hvorefter afdeling Alternativ ændrer navn til afdeling Infrastruktur. Der henvises til det væsentligste indhold af vedtægtsændringerne, som fremgår af næste side samt det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside, [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk).
- Ad 3. Samtlige bestyrelsesmedlemmer Tine Roed, Kim Høibye, Mads Jensen samt Erik Højberg Nielsen er på valg. Alle har erklæret sig villige til at modtage genvalg.
- Ad 4. Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young P/S, Dirch Passes Allé 36, 2000 Frederiksberg som revisor.

Henset til det udstedte forsamlingsforbud og øvrige anbefalinger fra sundhedsmyndigheder for at hindre smittespredning i forbindelse med COVID-19, henstiller Nykredit Alpha til sine investorer at udøve deres investorrettigheder uden at møde fysisk op til generalforsamlingen, men i stedet afgive deres stemme via fuldmagt til bestyrelsen eller ved instruktions-fuldmagt. Investorer, der ønsker at fremføre mundtlige indlæg på generalforsamlingen, har mulighed for at anmode foreningen om at offentliggøre sådanne indlæg på hjemmesiden i det omfang det vurderes praktisk muligt og hensigtsmæssigt.

Nykredit Alpha er nødsaget til at afstå fra al servering i år på grund af den helt exceptionelle situation og regeringens påbud. Det vil således udelukkende være den formelle del af generalforsamlingen, der gennemføres.

Det er i Nykredit Alphas bedste interesse at gennemføre generalforsamlingens formelle del på en forsvarlig måde, hvorfor foreningen løbende vil følge myndighedernes anvisninger.

Revideret årsrapport med tilhørende revisionspåtegning er tilgængelige på foreningens hjemmeside eller ved telefonisk henvendelse til foreningens kontor, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, tlf. 44 55 91 10 Den reviderede årsrapport med tilhørende revisionspåtegninger fremsendes til alle navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom.

Tilmelding til generalforsamlingen kan ske senest den 15. april 2020 via investorportalen på [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk) eller ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, tlf. 44 55 91 10.

Stemmeret på generalforsamlingen kan alene udøves for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens register over investorer.

ge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens register over investorer.

København, 30. marts 2020

Bestyrelsen for  
**Kapitalforeningen Nykredit Alpha**



## Væsentlige forslag til behandling på generalforsamlingen i Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Bestyrelsen foreslår ændring af vedtægternes § 6, stk. 3 således at teksten bliver simplificeret og tilrettet til afdelingens investeringsområde indenfor infrastruktur mv.

1. § 6, stk. 3 ændres fra:

### ***”Alternativer***

*Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Afdelingens formål er at optimere afkastet ved investering i én eller flere aktivklasser.*

*Afdelingens formål er at levere et højt afkast ved investering i illikvide alternative aktivklasser som eksempelvis infrastruktur og alternativ energi.*

*Afdelingen investerer sine midler i aktier eller andre kapitalandele, depotbeviser (fx. ADRs og GDRs), obligationer, andele i danske UCITS, andele i kapitalforeninger, andele i udenlandske investeringsinstitutter, exchange traded funds (ETFs), exchange traded commodities (ETCs), strukturerede obligationer samt i afledte finansielle instrumenter, der kan handles på enten et reguleret marked eller OTC.*

*Det er afdelingens risikopolitik at håndtere likvidetsrisici ved at holde en vis andel af likvide instrumenter, således at der tilstræbes likviditet i afdelingen.*

*Med henblik på at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt risikorammer for bruttoeksponering, positions- og markedsrisiko, afkastudsving og gearingsrisiko.*

### **Bruttoeksponering**

*Afdelingens bruttoeksponering må maksimalt udgøre 400% af afdelingens samlede formue.*

### **Investeringsområde, positions- og markedsrisiko**

*Investeringsstrategien i afdelingen er at investere i illikvide alternativer for at opnå en illikviditetspræmie. I investeringsstrategien søges en eksponering til blandt andet infrastrukturprojekter samt alternative energiprojekter med lav samvarians på afkastet til traditionelle aktivklasser som aktier og obligationer. For at understøtte en vis likviditet i afdelingen vil der desuden investeres en vis andel i likvide instrumenter.*

*Afdelingen kan som led i afdelingens investeringsstrategi og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning og optimering af afdelingens afkast. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles OTC. Afdelingen må ikke indgå i handler med afledte finansielle instrumenter på råvarer, der kan medføre fysisk levering ved udløb.*

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

*Afdelingen skal investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder i EU eller regulerede markeder, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller på et reguleret marked, der er medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller i andele i danske UCITS, kapitalforeninger og lignende udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingens investeringer i alternative aktivklasser kan foretages i øvrige værdipapirer, som ikke handles på*

regulerede markeder.

Afdelingen kan allokere 100% af sine midler til den samme aktivklasse under hensyn-tagen til likviditet.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Ved investering i danske UCITS, kapitalforeninger, udenlandske investeringsinstitut-ter, ETFs, ETCs eller lignende kan afdelingen investere 100% af sin formue i én fondskode.

Afdelingen kan investere indtil 100% af sin formue i én eller flere obligationer udstedt eller garanteret af en stat.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån.

#### Afkastudsving

Afdelingens standardafvigelse må maksimalt udgøre 20% p.a. på 1, 3 og 5 års sigt.

#### Likviditetsrisiko

Afdelingen investerer i illikvide instrumenter, og selvom afdelingen til alle tider til-stræber at holde en vis likvid beholdning, kan der i sjældne tilfælde være behov for, at afdelingen suspenderer indløsning af investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

#### Gearingsrisiko

Afdelingen må foretage gearing på indtil 100% af afdelingens formue ved optagelse af lån eller ved overtræk på sine konti hos foreningens depotselskab i forbindelse med emissioner og indløsninger, udnyttelse af tegningsrettigheder samt ved midlerti-dig finansiering af handler.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, ad-ministration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 3,5% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår eksklusive eventuelt resul-tatafhængigt rådgiverhonorar.

De samlede administrationsomkostninger inklusive resultatafhængigt honorar må for afdelingen ikke overstige 7,5% af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Resultatafhængigt honorar er underlagt et princip om High Water Mark. For afdeling Alternativer udgør det resultatafhængige honorar:

- Det resultatafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens hø-jeste formue inden for et kalenderår, idet grænsen for de samlede admi-nistrationsomkostninger inklusive resultatafhængigt honorar ovenfor skal iagt-tages.
- Beregning efter High Water Mark sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når afdelingens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end en

gang.

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

Da afdelingen investerer i illikvide aktiver har bestyrelsen bemyndigelse til at suspendere indløsning i kortere eller længere tid. Suspension af indløsningen kan indføres, når det skønnes nødvendigt for at sikre en lige behandling af investorer, når der er usikkerhed om værdiansættelsen af afdelingens aktiver, eller når afdelingens aktiver for at honorere indløsningsanmodninger på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel.

Bestyrelsen har bemyndigelse til løbende at fastsætte objektive kriterier for suspension af indløsning i afdelingens udbudsmateriale.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.”

til

### **”Infrastruktur KL**

Afdelingens formål er at levere et afkast ved investering i alternative aktivklasser som eksempelvis infrastruktur, social infrastruktur og alternativ energi mv.

Afdelingen investerer sine midler i kapitalandele, depotbeviser (fx ADRs og GDRs), obligationer og i andele i UCITS, danske og udenlandske alternative investeringsfonde og kollektive investeringsinstitutter, exchange traded funds (ETFs), exchange traded commodities (ETCs), strukturerede obligationer, pengemarkedsinstrumenter samt i afledte finansielle instrumenter, der kan handles på enten et reguleret marked eller OTC.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen skal investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder i EU eller regulerede markeder, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller på et reguleret marked, der er medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingens investeringer i alternative aktivklasser kan foretages i værdipapirer, som ikke er optaget til handel på regulerede markeder.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån.

Afdelingen må foretage gearing på indtil 100% af afdelingens formue ved optagelse af lån eller ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

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

Da afdelingen investerer i illikvide aktiver, har bestyrelsen bemyndigelse til at suspendere indløsning i kortere eller længere tid. Suspension af indløsningen kan indføres, når det skønnes nødvendigt for at sikre en lige behandling af investorer, når der er usikkerhed om værdiansættelsen af afdelingens aktiver, eller når afdelingens akti-

*ver for at honorere indløsningsanmodninger på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel.*

*Bestyrelsen har bemyndigelse til løbende at fastsætte objektive kriterier for suspension af indløsning i afdelingens udbudsmateriale.*

*Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende."*

Der henvises i øvrigt til det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, som fremgår af foreningens hjemmeside [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk).