



**VEDTÆGTER**

**CALCULO EVOLUTION FUND A/S**

**DATO: 15.07.2023**

## 1. Navn

1.1 Selskabets navn er Calculo Evolution Fund A/S.

## 2. Formål

2.1 Selskabets formål er at skabe overskud ved at investere i finansielle instrumenter ud fra en klart defineret strategi.

2.2 Selskabet er etableret som et investeringsselskab omfattet af Aktieavancebeskatningslovens §19, og selskabet er således ikke underlagt selvstændig beskatning.

2.3 Investeringerne skal foretages og bestemmes af Calculo Capital ApS, CVR. Nr. 34459835 ved en nærmere aftalt delegeret kompetence.

## 3. Selskabets kapital og aktier

3.1 Selskabskapitalen udgør nominelt **DKK 51.774.473**, fordelt i kapitalandele á nominelt DKK 1 eller multipla heraf. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt. Kapitalen udgøres af nominelt **DKK 8.025.991** A-kapitalandele, nominelt **DKK 19.210.935** B-kapitalandele, nominelt **DKK 18.790.163** C-kapitalandele samt nominelt **DKK 5.747.384** D-kapitalandele.

3.2 Ingen kapitalandele skal have særlige rettigheder, bortset fra med hensyn til beregning af indløsningspris jf. punkt 4.

3.3 Kapitalandelene skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog. Aktierne er ikke omsætningspapirer. Kapitalandelene må alene overdrages med bestyrelsens forudgående skriftlige accept.

3.4 Selskabet har på generalforsamlingen den 31. maj 2023 bemyndiget selskabets bestyrelse til at udstede aktier samt til at træffe beslutning om de dertil hørende kapitalforhøjelser. Bemyndigelsen er gældende frem til den 31. juni 2028 (præcist 5 år fra 31. maj 2023) og omfatter et samlet beløb på op til nominelt DKK 500.000.000.

3.5 Bemyndigelsen i pkt. 3.4 er dog betinget af, at tredjeparten skriftligt bekræfter sin indtræden i selskabet ved påtegning på den til enhver tid gældende ejeraftale mellem samtlige kapitalejere i selskabet.

3.6 Nye aktier, der udstedes som følge af bemyndigelsen i pkt. 3.4 skal være ikke-omsætningspapirer, skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog. Kapitalforhøjelserne skal gennemføres ved fuld kontant indbetaling i forbindelse med nytegning af aktier. Selskabets kapitalejere skal ikke have fortegningsret til de i pkt. 3.4. nævnte aktieudstedelser. De nye aktier kan udstedes i klasse A eller B eller i en eller flere nye klasser, der har samme rettigheder som klasse B idet der dog kan fastsættes andre vilkår for opgørelsen af indløsningspris, herunder i relation til performance fee og management fee iht. punkt 4 samt bilag A. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelserne, der gennemføres ifølge bemyndigelsen i pkt. 3.4.

3.7 Bemyndigelsen indebærer, at kapitalforhøjelser kan besluttes af bestyrelsen uden, at der skal ske fremlæggelse af det/de fuldstændige forslag, jf. selskabsloven §156, stk.3, og uden at de i

selskabsloven § 156, stk.2 anførte dokumenter (årsrapport, ledelsesberetning, revisorerklæring) fremlægges/udarbejdes.

#### **4. Indløsning**

- 4.1 Enhver aktionær kan på forlangende indløse aktier iht. indløsningskurs per aktieklasse som opgjort i vedtægterens bilag A.
- 4.2 Indløsning kan ske med virkning løbende måned + ultimo den følgende kalendermåned.
- 4.3 Såfremt en aktionær ønsker at gøre retten til indløsning i henhold til pkt. 4.1 gældende, skal aktionæren give selskabet skriftlig meddelelse herom, inklusive antallet af aktier, som ønskes indløst, og meddelelsen skal være kommet frem til selskabet inden den foregående måneds udløb. Hver indløsningsrunde omfatter de aktier i relation til hvilke, der skriftligt er fremsat krav om indløsning.
- 4.4 Indløsning sker til indløsningskurs opgjort på tidspunktet for indløsningsens iværksættelse for den enkelte aktieklasse i henhold til vedtægternes bilag A.
- 4.5 Udbetaling til en indløst aktionær finder sted, når den som følge af indløsningsen gennemførte kapitalnedsættelse er endeligt registreret i Erhvervsstyrelsen.
- 4.6 Det er en forudsætning for en aktionærs ret til at kræve sine aktier indløst, at der er tilstrækkelige midler i selskabet til sikring af, at selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, jf. selskabslovens § 115, nr. 5, og at der efter indløsning er dækning for de reserver, der er bundne i henhold til lov og vedtægter, jf. selskabslovens § 179, stk. 2, samt at der om nødvendigt i Erhvervsstyrelsens it-system sker opfordring til kreditorerne om anmeldelse af krav i henhold til selskabslovens § 74.
- 4.7 Selskabets betaling til aktionæren skal i tilfælde af udsendelse af opfordring til kreditorerne afvente udløbet af 4-ugers offentliggørelsesperioden i Erhvervsstyrelsens it-system, jf. selskabslovens §§ 192-193.
- 4.8 En indløsende aktionær er selv ansvarlig for at indhente eventuel fornøden dispensation fra skattemyndighederne.
- 4.9 Såfremt der ikke er tilstrækkelige midler i selskabet til opfyldelse af kravene i selskabslovens § 115, og aktionæren derfor ikke kan kræve sine aktier indløst, skal selskabets bestyrelse - medmindre én eller flere af de øvrige aktionærer i selskabet tilbyder at købe den udtrædende aktionærs aktier til den ovenfor nævnte indløsningskurs, eller der forinden indløsningsen træffes beslutning om en kapitalforhøjelse, der sikrer, at selskabets nominelle aktiekapital efter indløsningsen mindst udgør DKK 500.000, at selskabets kapitalberedskab efter indløsningsen vil være forsvarligt, og at der er fuld dækning for de bundne reserver efter indløsningsen - indkalde til generalforsamling med henblik på, at der træffes beslutning om likvidation af selskabet. Likvidationen træder i fald den vedtages i stedet for indløsningsen.

- 4.10 Bestyrelsen kan foretage de som følge af indløsningen nødvendige vedtægtsændringer under overholdelse af selskabslovens regler.

## **5. Bestyrelsens bemyndigelse til at erhverve egne aktier**

- 5.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 30. oktober 2023 på selskabets vegne at erhverve egne aktier på indtil 50 % af selskabets aktiekapital. Vederlaget for aktierne må ikke afvige fra den kursværdi med omkostningsfradrag, der kan opgøres i henhold til pkt. 4.4.
- 5.2 Såfremt en aktionær begærer sig indløst, jf. pkt. 4, er bestyrelsen berettiget til at afvise indløsningen mod til gengæld at lade selskabet købe aktionærens aktier med henblik på senere videresalg. Køb af egne aktier som alternativ til en nedsættelse af aktiekapitalen ved indløsning kan kun finde sted i det omfang, bestyrelsens bemyndigelse til køb af egne aktier ikke overskrides. Ved køb af egne aktier som alternativ til en nedsættelse af aktiekapitalen ved indløsning skal den udtrædende aktionær stilles lige så godt, som hvis der var gennemført en nedsættelse af aktiekapitalen.

## **6.1 Generalforsamling**

- 6.1 Den ordinære generalforsamling indkaldes af bestyrelsen med mindst 14 dages varsel til hver enkelt aktionær, senest tre måneder efter regnskabsårets afslutning.
- 6.2 Indkaldelsen skal indeholde oplysninger om tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender, der skal behandles. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

Aktionærene har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, hvis krav herom fremsættes skriftligt senest 6 uger før generalforsamlingen. Modtages forslaget senere end 6 uger før generalforsamlingen, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

Selskabet skal i en sammenhængende periode på 3 uger, der begynder senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse, gøre følgende oplysninger tilgængelige for aktionærene:

- 1) Indkaldelsen,
- 2) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen,
- 3) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen,
- 4) Dagsordenen og de fuldstændige forslag, og
- 5) De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærene.

- 6.3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af den i årsregnskabsloven fastsatte frist.
- 6.4 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent
  - I. Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, som afgør alle spørgsmål angående sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning samt dennes resultat.
  - II. Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der skal underskrives af dirigenten.
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af revideret årsrapport samt beslutning om godkendelse heraf og om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Forslag fra bestyrelsen eller kapitalejere.
5. Valg af revisor

6.5 Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes senest 3 uger efter, at bestyrelsen, revisor eller en kapitalejer skriftligt har forlangt det med angivelse af de punkter, der skal behandles.

6.6 Den ekstraordinære generalforsamling indkaldes med mindst 14 dages varsel. Indkaldelsen skal indeholde oplysninger om tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender, der skal behandles.

6.7 Beslutninger på generalforsamlingen vedtages ved simpelt flertal, med mindre selskabsloven, ejeraftalen eller nærværende vedtægter fastsætter særlige majoritetsregler.

6.8 Vedtægtsændringer, der vedrører ændringer af disse vedtægters pkt. 5.7., kan på generalforsamlingen alene træffes ved enstemmighed og skal til enhver tid vedtages på generalforsamlingen.

## **7. Bestyrelsen og direktionen**

7.1 Selskabets ledelse varetages af en bestyrelse og en direktion.

7.2 Generalforsamlingen vælger en bestyrelse bestående af tre bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for to år af gangen.

7.3 Parterne udpeger i overensstemmelse med pkt. 5.2 to medlemmer i bestyrelsen ved simpelt flertal.

- I. Såfremt et bestyrelsesmedlem udtræder inden valgperiodens udløb, indkalder bestyrelsen snarest muligt til ekstraordinær generalforsamling med henblik på at vælge et nyt medlem til bestyrelsen for den resterende del af den udtrådtes valgperiode.

7.4 Parterne udpeger i overensstemmelse med pkt. 5.2 ét bestyrelsesmedlem ved kvalificeret majoritet, der tillige skal fungere som formand for bestyrelsen.

7.5 Bestyrelsen vælger en direktion under hensyn til Ejeraftalen stk 6.2.

7.6 Såvel bestyrelsen som direktionen skal udgøres af personer, som er foreslået af Calculo Capital ApS, CVR. Nr. 34459835, medmindre dette selskab skriftligt har fraskrevet sig denne ret helt eller delvist.

- 7.7 I bestyrelsen træffes beslutning ved simpelt stemmeflertal, medmindre vedtægterne eller bestyrelsens forretningsorden kræver anden majoritet. I tilfælde af stemmelighed er bestyrelsesformandens stemme udslagsgivende.
- 7.8 Direktionen deltager i bestyrelsens møder, medmindre der forhandles sager, der angår direktionens personlige forhold, eller bestyrelsen i øvrigt i den enkelte sag træffer anden beslutning. Direktionen har ingen stemmeret.
- 7.9 Bestyrelsen foranlediger udfærdiget skriftlige retningslinjer for selskabets væsentligste forretningsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion er fastlagt.

## **8. Tegningsregel**

- 8.1 Selskabet tegnes af to medlemmer af bestyrelsen eller af et bestyrelsesformanden og den administrerende direktør.

## **9. Revision og adgang til regnskabs- og bogføringsmæssige forhold**

- 9.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.
- 9.2 Første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2018.

## **10. Overgang af kapitalandele**

- 10.1 Enhver kapitalejer har ret til at overdrage sine kapitalandele til tredjemand eller til en af Fondens øvrige kapitalejere, såfremt bestyrelsen har godkendt dette.
- 10.2 Enhver kapitalejer kan kræve, at anparterne tilbagekøbes af selskabet til gældende NAV fratrukket handelsomkostninger. Tilbagekøb sker for midler af selskabets formue. Dette er betinget af selskabets frie reserver og økonomi Jf. Selskabsloven.

## **11. Kommunikation**

- 11.1 Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer kan ske elektronisk, medmindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid kommunikere med almindelig brevpost.
- 11.2 Indkaldelse af aktionærene til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, tegningslister, årsrapporter, selskabsmeddelelser samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene kan således fremsendes af selskabet til aktionærene elektronisk herunder via e-mail.
- 11.3 Selskabet er forpligtet til at anmode aktionærene om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er aktionærens ansvar at sikre at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse. Al kommunikation fra aktionærene til selskabet kan ske elektronisk ved e-mail-adresse [mail@calculocapital.dk](mailto:mail@calculocapital.dk).
- 11.4 Aktionærene kan hos selskabet få oplysninger om de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation. Sådanne oplysninger kan også tilsendes aktionæren efter dennes anmodning herom.

**BILAG A****1. Beregning af indløsningskurs per aktieklasse**

1.1. Værdien af Selskabets formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til de til enhver tid gældende regler herom, herunder lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelser udstedt i henhold hertil og Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013.

**2. Beregning af effektiv indløsningspris for de enkelte aktieklasser**

## 2.1. Formel

Indløsningskurs for aktierne udregnes efter følgende formel, idet procentsats Management Fee, Performance Fee samt Gearingsniveau for de enkelte aktieklasser er anført nedenfor punkt 2.2 :

<b>Definitions:</b>	
<i>AUM t0</i>	<i>AUM END OF LAST PERIOD (RISK CAPITAL)</i>
<i>AUM t1 PRE FEE</i>	<i>AUM END OF PERIOD PRE FEE</i>
<i>% Ownership of AUM t0</i>	<i>SHARE CLASS SHARE OF TOTAL AUM t0</i>
<i># Shares per Share Class</i>	<i>NUMBER OF SHARES PER SHARE CLASS t0</i>
<i>% Distribution of PL</i>	<i>% DISTRIBUTION OG PL PER SHARE CLASS</i>
<i>NAV t0</i>	<i>NAV PER SHARE CLASS t0</i>
<i>Leverage Factor</i>	<i>LEVERAGE FACTOR PER SHARE CLASS</i>
<i>HWM</i>	<i>HIGH WATER MARK PER SHARE CLASS t0</i>
<i>NAV Pre Fee t1</i>	<i>NAV PER SHARE CLASS PRE FEE T1</i>
<i>Mgt Fee per Share Class (%)</i>	<i>MGT FEE % PER SHARE CLASS</i>
<i>Performance Fee per Share Class (%)</i>	<i>PERFORMANCE FEE % PER SHARE CLASS</i>
<i>Mgt Fee</i>	<i>MANAGEMENT FEE PER SHARE CLASS</i>
<i>Performance Fee</i>	<i>PERFORMANCE FEE PER SHARE CLASS</i>
<b>Calculation Method:</b>	
<b>Distribution of PL % Calculation (per share class)</b>	$\#Shares \text{ per Share Class} \times (NAV \ t0 / 100) \times Leverage \ Factor / \text{SUM}(\#Shares \text{ per Share Class}(1) \times (NAV \ t0(1) / 100) \times Leverage \ Factor(1)) \dots, (\#Shares \text{ per Share Class}(X) \times (NAV \ t0(X) / 100) \times Leverage \ Factor(X))$
1:	$((AUM \ t0 \times \% \text{ Ownership of AUM } t0) / \# \text{ Shares per Share Class}) \times 100$
2:	$((AUM \ t1 \text{ PRE FEE} - AUM \ t0) \times \% \text{ Distribution of PL}) / \# \text{ shares per share Class} \times 100$

<b>NAV Pre Fee t1 ( 1 + 2 )</b>	$\left( \left( \left( \text{AUM } t_0 \times \% \text{ Ownership of AUM } t_0 \right) / \# \text{ Shares per Share Class} \right) \times 100 \right) + \left( \left( \left( \text{AUM } t_1 \text{ PRE FEE} - \text{AUM } t_0 \right) \times \% \text{ Distribution of PL} \right) / \# \text{ shares per share Class} \right) \times 100$
<b>Mgt Fee</b>	$\text{AUM } t_0 \times \% \text{ Ownership of AUM } t_0 \times (\text{Mgt Fee per share Class } (\%) / 12)$
<b>Performance Fee</b>	$\text{Performance Fee per Share Class } (\%) \times \text{MAX}(0; \left( \left( \left( \text{NAV PRE FEE } t_1 - (\text{Mgt Fee} / \# \text{Shares per Share Class}) \times 100 \right) - \text{HWM} \right) / 100 \right) \times \# \text{Shares per Share Class})$
<b>NAV After Fee t1</b>	$\text{NAV PRE FEE } t_1 - \left( (\text{Mgt Fee} / \# \text{Shares per Share Class}) \times 100 \right) - \left( (\text{Performance Fee} / \# \text{Shares per Share Class}) \times 100 \right)$

## 2.2 Management fee samt Performance Fee for de enkelte aktieklasser

### Aktieklasser A

For aktieklasser A skal følgende satser gælde ved beregning i henhold til ovenstående formel:

Management Fee 0,00%  
 Performance Fee 15,00%  
 Gearingsniveau 1

### Aktieklasser B

For aktieklasser B skal følgende satser gælde ved beregning i henhold til ovenstående formel:

Management Fee 1,50%  
 Performance Fee 15,00%  
 Gearingsniveau 1

### Aktieklasser C

For aktieklasser C skal følgende satser gælde ved beregning i henhold til ovenstående formel:

Management Fee 0,00%  
 Performance Fee 15,00%  
 Gearingsniveau 2

### Aktieklasser D

For aktieklasser D skal følgende satser gælde ved beregning i henhold til ovenstående formel:

Management Fee 1,50%  
 Performance Fee 15,00%  
 Gearingsniveau 2