

13. februar 2026

Kære Investor

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark indkalder hermed til ordinær generalforsamling torsdag den 5. marts 2026 kl. 09:00, der afholdes på foreningens kontor, Badstuestræde 20, 1209 København K.

Der serveres ikke traktement i forbindelse med afholdelse af generalforsamlingen.

Dagsorden

Den ordinære generalforsamling har følgende dagsorden i henhold til vedtægternes § 16:

- 1) *Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.*
- 2) *Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 5.*
- 3) *Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.*
- 4) *Valg af medlemmer til bestyrelsen.*
- 5) *Valg af revisor.*
- 6) *Eventuelt.*

Dagsorden med fuldstændige forslag fremgår af side 2.

Bestyrelsen har i henhold til vedtægternes § 15, stk. 1, udpeget direktør Niels Erik Eberhard, Invest Administration A/S, som dirigent til generalforsamlingen.

Udlodning

Bestyrelsen indstiller, at der udloddes 6,00 kr. pr. andel i andelsklasse ValueInvest Global A og 7,60 kr. pr. andel i andelsklasse ValueInvest Global W.

Andelsklasserne ValueInvest Global Akkumulerende A og ValueInvest Global Akkumulerende W er akkumulerende, hvor nettooverskuddet henlægges til forøgelse af formuen, og udlodder derfor ikke udbytte.

Materiale og tilmelding

Dagsorden med fuldstændige forslag og årsrapport 2025 er fremlagt på og kan rekvireres ved henvendelse til foreningens kontor, Badstuestræde 20, 1209 København K, tlf. 38 14 66 00. Materialet kan endvidere ses og downloades fra foreningens hjemmeside www.valueinvestdanmark.dk.

Tilmeldingsfristen til generalforsamlingen er torsdag den 26. februar 2026, kl. 23.59.

Tilmelding kan ske ved henvendelse til foreningens kontor eller ved at sende en e-mail til jvla@ia.dk.

Fuldmagt afgivet til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Der kan udelukkende stemmes på andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er navnenoteret i foreningens bøger.

Med venlig hilsen
Investeringsforeningen ValueInvest Danmark

Dagsorden med fuldstændige forslag

- 1) *Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår*
- 2) *Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 5*

Bestyrelsen indstiller, at der udloddes 6,00 kr. pr. andel i andelsklasse ValueInvest Global A og 7,60 kr. pr. andel i andelsklasse ValueInvest Global W.

Der udloddes ikke udbytte i foreningens akkumulerende andelsklasser.

Bestyrelsen indstiller endvidere, at der udbetales honorar til bestyrelsen i henhold til årsrapport 2025.

- 3) *Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen*

Bestyrelsen fremsætter følgende forslag om vedtægtsændringer:

- Det foreslås at formalisere og kodificere anvendelsen af likviditetsstyringsværktøjer i foreningens vedtægter for derigennem at styrke foreningens modstandsdygtighed overfor stressede finansielle markeder og beskytte foreningens investorer.
- Det foreslås, at foreningens afdelinger/andelsklasser vælger følgende likviditetsstyringsværktøjer:
 - Indløsningsgebyr
 - Dual pricing (også kendt som dobbeltprismetoden)
- Udvælgelsen af de foreslåede likviditetsstyringsværktøjer beror på en egnethedsvurdering af værktøjerne for så vidt angår deres forenelighed med den enkelte afdelings/andelsklasses investeringsstrategi, likviditetsprofil og indløsningspolitik. Foreningens afdelinger/andelsklasser anvender allerede i dag de foreslåede likviditetsstyringsværktøjer i den daglige likviditetsstyring.
- Den foreslåede ændring af vedtægterne er en følge af et nyt lovkrav i lov om investeringsforeninger m.v. om at indføre mindst to forskellige likviditetsstyringsværktøjer i foreningens vedtægter. Det nye lovkrav træder i kraft den 16. april 2026.

De fuldstændige forslag til vedtægtsændringer er vedlagt.

Bestyrelsen foreslår også, at generalforsamlingen giver bestyrelsen bemyndigelse til at foretage de eventuelle ændringer i vedtægter, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

- 4) *Valg af medlemmer til bestyrelsen*

Ole Steffensen, Jens Harck og Bent Erik Carlsen er alle på valg og genopstiller.

CV for de tre kandidater fremgår af bilag 1 på side 3 og 4.

- 5) *Valg af revisor*

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

- 6) *Eventuelt*

Bilag 1 – Kandidater til valg på ordinær generalforsamling 2026

Ole Steffensen, Direktør

Født 11. oktober 1964

Medlem af bestyrelsen siden 1998. Bestyrelsesformand siden 2008

Uddannelse:

- 1988 – 1989: Danske Banks Akademi
- 1983 – 1985: Bankuddannet, 1 og 2-årig bankskole

Erhvervsbaggrund og kvalifikationer

- 2008 - d.d.: Direktør Steffensen Asset Management
- 1996 – 2024: Direktør Olav W. Hansen A/S
- 1994 – 1996: Investeringschef i Jyske Bank A/S
- 1993: Prokurist i Jyske Bank A/S (Silkeborg)
- 1991: Fuldmægtig i Jyske Bank A/S (Silkeborg)

Øvrige ledelsesposter

- 2021 – d.d.: Bestyrelsesformand, EAC Invest A/S
- 2021 - d.d.: Bestyrelsesformand i NTR Holding A/S og medlem af bestyrelsen siden 2011
- 2008 - d.d.: Bestyrelsesformand, Investeringsforeningen ValueInvest Danmark
- 2008 – 2024: Bestyrelsesformand, Boliginvestor A/S
- Bestyrelsesmedlem for Det Nissenske Familiefond

Jens Harck, Direktør

Født 23. januar 1955

Medlem af bestyrelsen siden 1998

Uddannelse

- 2018: CBS Executive Bestyrelsesuddannelse
- 1997: Ejendomsmægler
- 1986: HD i Finansiering og kreditvæsen
- 1977: Merkonom i Finansiering
- 1973: Handelseksamen

Erhvervsbaggrund og kvalifikationer

- 2021 – d.d.: Internal Auditor, Aros Forsikring G/S og Vejle Brand Forsikring G/S
- 2022 – d.d.: Internal Auditor, Vestjylland Forsikring G/S
- 2015 – 2017: Direktionsmedlem i Sønderjysk Forsikring G/S
- 2005 – 2015: Finansdirektør i Sønderjysk Forsikring G/S
- 1997 – 2005: Økonomi- og administrationschef i Sønderjysk Forsikring G/S
- 1994 – 1997: Direktør/ejer JTH Consult ApS
- 1993 – 1994: Projektkonsulent hos Consolidated Investment A/S
- 1987 – 1993: Direktør for Børsmæglerselskabet Børs Syd A/S
- 1983 – 1987: Fondschef i Sydbank A/S
- 1973 – 1983: Assistent, fuldmægtig og fondsarbitrør i Sydbank A/S

Øvrige ledelsesposter

- 2021 – d.d.: Bestyrelsesformand, Zapp Mobility ApS
- 2015 – 2017: Bestyrelsesformand, Sønderborg Ejendomsudvikling ApS

- 2015 – 2017: Bestyrelsesmedlem, IEC A/S og IEC2 ApS
- 2005 – d.d.: Bestyrelsesmedlem, Brink Development ApS
- 1998 – 2002: Bestyrelsesmedlem, Hansson Erhvervslejemål A/S
- 1998 – d.d.: Næstformand, Investeringsforeningen ValueInvest Danmark
- 1994 – d.d.: Bestyrelsesmedlem, JTH Consult ApS

Bent Erik Carlsen, Direktør

Født 3. april 1945

Medlem af bestyrelsen siden 2008

Uddannelse

- 2009 – d.d.: Direktør B. Carlsen Invest ApS
- 2002 – 2008: Direktør i A.P. Møller Mærsk A/S
- 1981 – 2002: Direktør i en række datterselskaber i Air Liquide koncernen

Erhvervsbaggrund og kvalifikationer

- 1978: HD i Regnskabsvæsen, CBS
- 1972: HD i Afsætningsøkonomi, CBS

Øvrige ledelsesposter

- 2009 – 2016: Medlem i SIF, Holland
- 1996 – 2012: Formand for Vestas Wind System A/S