Prospekt

for

Investeringsforeningen Fundamental Invest

Offentliggørelsesdato: 24. november 2026

Prospekt for Investeringsforeningen Fundamental Invest

Ansvar for prospektet[1]

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.

Prospektet kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, dokumenter med central information, årsrapporter og anden information m.v., kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrationsselskab.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger....3
Foreningens navn, adresse m.v....3
Formål og investorprofil....3
Bestyrelse....3
Investeringsrådgiver....3
Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)....3
Depotselskab og bevisudstedende institut....3
Revision....3
Tilsynsmyndighed....3
Juridisk grundlag og klager....3
Finanskalender....3
Års- og halvårsrapport....4
Fund governance og ESG....4
Foreningens afdelinger....4
Afdeling Stock Pick....5
Afdeling Stock Pick II Akkumulerende....6
Risici og risikostyring....7
Udstedelse, handel, udbytte og skat....8
Tegning, opbevaring og navnenotering....8
Handel, kurser og optagelse til handel....8
Udbytte....8
Likviditetsstyringsværktøjer....9
Emissions- og indløsningskurser....9
Beskatning af foreningen og afdelingerne....9
Skatte- og afgiftsforhold....9
Foreningens administration og aftaler....10
Aftale om depotselskabsfunktion....10
Aftale om markedsføring....10
Aftale om investeringsrådgivning....11
Aftale om prisstillelse i markedet....11
Aftale om ejerbog....11
Aftale om administration (investeringsforvaltning)....11
Administrationsomkostninger....11
VEDTÆGTER....12

[1] *Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.*

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.
Investeringsforeningen Fundamental Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00
E-mail: fi@ia.dk
Hjemmeside: www.fundamentalinvest.dk
Hjemsted: Københavns Kommune
Stiftelse: 9. oktober 2000

FT-nr.	CVR-nr.	LEI-kode
11.130	25 70 96 75	549300ODYSW5O8400D38

Formål og investorprofil
Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen.

Foreningen retter sig mod investorer, som ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre, og tilbyder afdelinger med en investeringsstrategi baseret på fundamental analyse, som beskrevet nærmere under afdelingsbeskrivelserne.

Bestyrelse
Senior Principal Sales Manager, Michael Hovard Ekmann (formand)
Ansættelsessted: SimCorp A/S

Direktør, Bertil Bak Wogensen (næstformand)
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør, Søren Søgaard
Ansættelsessted: Selvstændig

Investeringsrådgiver
Fundamental Fondsmæglerselskab A/S[2]
Staktoften 3, 2950 Vedbæk
Hjemmeside: www.fundamental.dk
Direktion: Michael Voss

Telefon: 39 90 37 00
CVR-nr.: 19 42 83 89

Selskabet er etableret af Michael Voss i 1992.

Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)
Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Hjemmeside: www.ia.dk
Direktion: Niels Erik Eberhard

Telefon: 38 14 66 00
E-mail: email@ia.dk
CVR-nr.: 34 92 70 14
Selskabet er et 100 pct. ejet datterselskab af Lån & Spar Bank A/S.

Depotselskab og bevisudstedende institut
Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K

Telefon: 33 78 20 00
Telefax: 33 78 20 09
CVR-nr.: 13 53 85 30

Revision
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 96 35 56)
Weidekampsgade 6, 2300 København S
v/ statsaut. revisor Jens Ringbæk

Tilsynsmyndighed
Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Telefon: 33 55 82 82
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

Juridisk grundlag og klager
Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) noteres i værdipapircentralens register, Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S). Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens investeringsforvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens eller investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside.

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Amaliegade 7, 1256 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

Finanskalender

24. februar 2027	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2026, der efterfølgende offentliggøres
5. april 2027	Ordinær generalforsamling

[2] *Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden www.fundamental.dk. Det kan oplyses, at der ikke er sammenfald mellem foreningens og selskabets bestyrelser.*

19. august 2027 Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2027, der efterfølgende offentliggøres

Års- og halvårsrapport
Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdelinger løber fra stiftelsesdatoen til udgangen af året.

Fund governance og ESG
Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra brancheorganisationen Finans Danmark og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet mulighed for at genvælge bestyrelsesmedlemmer, og der er dermed ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar samt et regelsæt for foreningens udøvelse af stemmerettigheder. Begge dokumenter kan findes på foreningens hjemmeside. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med et internationalt analysebureau om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte porteføljers bæredygtighedsrisici.

Bæredygtighedsrisici udgør en risikofaktor og indgår derfor i relevant omfang som en del af afdelingernes investeringsprocesser på samme måde som andre relevante finansielle risici. Ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen foretages en vurdering af de evt. bæredygtighedsfaktorer, som kan have negativ indvirkning på værdien af afdelingernes investeringer. Ved begivenheders eller omstændigheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Bæredygtighedsrisiciene afspejler således de specifikke risici overfor bæredygtighedsfaktorer, som den enkelte afdeling er udsat for. Investeringsrådgiveren kan overvåge disse risici gennem forskellige datakilder, herunder rapportering fra eller om udstederne.

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingerne tager ikke højde for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingerne tager heller ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019) og tilknyttede delegerede forordninger.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab udarbejder løbende rapportering, der danner grundlag for bestyrelsens overvågning af afdelingernes bæredygtighedsrisici. Den løbende rapportering er baseret på data fra et eksternt analysebureau, som specialiserer sig i bæredygtighedsrapportering. Foreningens bestyrelse kan således i relevant omfang overvåge den mulige indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingernes investeringer ud fra dataleverandørens opgørelser og kategoriseringer.

Foreningen køber ikke aktier i virksomheder, der bevidst eller gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Foreningen køber ikke aktier i virksomheder i lande, som er genstand for handelsblokade, sanktioner eller restriktioner, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark. Hvis et selskab vurderes at overtræde retningslinjerne, vurderes selskabets egen information om baggrunden og hensigterne. Afhængigt heraf sælges eller fastholdes investeringerne.

Foreningens afdelinger

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast på aktier, der hovedsageligt er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, og indenfor de afstukne rammer for risici. Investeringsstrategien fastlægges og ændres af bestyrelsen. Begge afdelinger følger samme investeringsstrategi, sådan som beskrevet under afdelingsbeskrivelserne. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringspolitik tage hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling.

Afdelingernes investeringer kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Medmindre andet fremgår af beskrivelsen af den enkelte afdeling, kan placeringer i sådanne andele dog højst udgøre 10 pct. af formuen i den enkelte afdeling. Alle afdelingernes investeringer sker i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), medmindre andet måtte være anført under den enkelte afdeling. Udgangspunktet er, at de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA.

Foreningens afdelinger, der alle er omfattet af prospektet, er følgende:

Afdeling	Stiftet	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode
Afdeling Stock Pick	07.01.2004	11.130.005	12 14 62 21	5493008R0WQR088BCB72
Afdeling Stock Pick II Akkumulerende	29.10.2013	11.130.006	34 17 79 02	549300WXY26HDT87K524

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen og den enkelte afdeling kan efter tilladelse fra Finanstilsynet optage kortfristede lån på højst 10 pct. af dens formue for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garanti for tredjemand.

Investorer kan hos foreningen eller dens investeringsforvaltningsselskab rekvirere supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast.

Afdelingerne er bevisudstedende. Afdeling Stock Pick er udloddende og udbetaler udbytte, mens afdeling Stock Pick II Akkumulerende er akkumulerende, dvs. afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse. Afdelingerne opfylder bestemmelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 B og § 21, stk. 2, om aktivfordelingen.

Afdeling Stock Pick

De typiske investorer i afdelingen forventes at være såvel private (frie midler og pension) som selskaber og institutionelle, der finder, at afdelingens investeringsområde er interessant som en langsigtet investeringsmulighed i en samlet portefølje. Afdelingen er ikke anvendelig for investorer, der ønsker placering under virksomhedsskatteordningen. Her anbefales i stedet afdeling Stock Pick II Akkumulerende.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker et alternativ til selv at sammensætte en portefølje af aktier og ønsker en aktiv løbende tilpasning af porteføljen baseret på rådgivers forventninger til selskabs- og markedsforhold med en risiko for tab og kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan endvidere investere indtil 20 pct. af formuen i skandinaviske aktier, der er optaget til handel på andre europæiske fondsbørser (regulerede markeder), der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE). Afdelingen kan derudover investere indtil 10 pct. af formuen i skandinaviske aktier, der er optaget til handel eller forventes optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Såfremt en aktie i porteføljen afnoteres, kan investeringen beholdes indenfor lovgivningens rammer for unoterede investeringer og indenfor en ramme for den enkelte aktie på 5 pct. af formuen.

I investeringerne indgår såvel aktier i C25-selskaber og andre Large Cap-selskaber som aktier i mindre og mellemstore selskaber. De to sidstnævnte segmenter udgør en relativt større andel af porteføljen, end disse segmenter udgør af totalindekset for Nasdaq OMX Copenhagen. For at opnå en hensigtsmæssig risikospredning tilstræbes det, at porteføljen fordeles på minimum 25 selskaber.

Investeringerne udvælges ud fra en stock picking-strategi med fokus på såvel relativt kortsigtede markedsmuligheder som mere langsigtede investeringer. Afdelingen tilstræber således en aktiv porteføljestyring i valg af selskaber, hvor der hos rådgiver indgår en fundamental vurdering af selskaberne.

Det er målsætningen, gennem rådgivers egne og dennes netværks kompetencer, at præstere et tilfredsstillende afkast for afdelingens investorer gennem aktiv forvaltning. Foreningens rådgiver tager ikke hensyn til de enkelte selskabers vægtning i hverken C25-indekset eller andre indeks for det danske aktiemarked, men fokuserer alene på kurspotentialet i de valgte selskaber. Der er ikke fastsat specifikke krav til selskabernes fordeling på f.eks. brancher, geografi eller størrelse.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Kontantandelen kan gå op til 20 pct. af formuen, inkl. aftaleindskud i større kreditinstitutter. Afdelingen anvender ikke den vedtægtsmæssige mulighed for afledte finansielle instrumenter, hvorfor afdelingens risikoprofil ikke er påvirket heraf.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som det generelle danske aktiemarkeds risikoscore. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate og product governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens stock picking-strategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Afdelingens benchmark er OMX København Totalindeks cap indeks inkl. udbytte. Forud for den 1. januar 2026 blev der ikke anvendt benchmark i afdelingen, men benchmarkets afkast for 2025 er medtaget i nedenstående nøgletalsoversigt.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber, og porteføljen vil derfor være anderledes sammensat end benchmark. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i nedenstående afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	350,4	221,22	199,88	187,93	196,96
Årets afkast i %	16,06	-24,31	1,66	7,02	19,75

Omkostningsprocent	1,51	1,64	1,69	1,75	1,83
Benchmark afkast i %	-	-	-	-	9,30

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Stock Pick II Akkumulerende

De typiske investorer i afdelingen forventes at være såvel private (navnlig pension) som selskaber, opsparing under virksomhedsskatteordningen og institutionelle, der finder, at afdelingens investeringsområde er interessant som en langsigtet investeringsmulighed i en samlet portefølje. Afdelingen er mindre velegnet for private investorers frie midler. Her er afdeling Stock Pick mere velegnet.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker et alternativ til selv at sammensætte en portefølje af aktier og ønsker en aktiv løbende tilpasning af porteføljen baseret på rådgivers forventninger til selskabs- og markedsforhold med en risiko for tab og kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan endvidere investere indtil 20 pct. af formuen i skandinaviske aktier, der er optaget til handel på andre europæiske fondsbørser (regulerede markeder), der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE). Afdelingen kan derudover investere indtil 10 pct. af formuen i skandinaviske aktier, der er optaget til handel eller forventes optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Såfremt en aktie i porteføljen afnoteres, kan investeringen beholdes indenfor lovgivningens rammer for unoterede investeringer og indenfor en ramme for den enkelte aktie på 5 pct. af formuen.

I investeringerne indgår såvel aktier i C25-selskaber og andre Large Cap-selskaber som aktier i mindre og mellemstore selskaber. De to sidstnævnte segmenter udgør en relativt større andel af porteføljen, end disse segmenter udgør af totalindekset for Nasdaq OMX Copenhagen. For at opnå en hensigtsmæssig risikospredning tilstræbes det, at porteføljen fordeles på minimum 25 selskaber.

Investeringerne udvælges ud fra en stock picking-strategi med fokus på såvel relativt kortsigtede markedsmuligheder som mere langsigtede investeringer. Afdelingen tilstræber således en aktiv porteføljestyring i valg af selskaber, hvor der hos rådgiver indgår en fundamental vurdering af selskaberne.

Det er målsætningen, gennem rådgivers egne og dennes netværks kompetencer, at præstere et tilfredsstillende afkast for afdelingens investorer gennem aktiv forvaltning. Foreningens rådgiver tager ikke hensyn til de enkelte selskabers vægtning i hverken C25-indeks eller andre indeks for det danske aktiemarked, men fokuserer alene på kurspotentialet i de valgte selskaber. Der er ikke fastsat specifikke krav til selskabernes fordeling på f.eks. brancher, geografi eller størrelse.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Kontantandelen kan gå op til 20 pct. af formuen, inkl. aftaleindskud i større kreditinstitutter. Afdelingen anvender ikke den vedtægtsmæssige mulighed for afledte finansielle instrumenter, hvorfor afdelingens risikoprofil ikke er påvirket heraf.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som det generelle danske aktiemarkeds risikoscore. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate og product governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens stock picking-strategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Afdelingens benchmark er OMX København Totalindeks cap indeks inkl. udbytte. Forud for den 1. januar 2026 blev der ikke anvendt benchmark i afdelingen, men benchmarkets afkast for 2025 er medtaget i nedenstående nøgletalsoversigt.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber, og porteføljen vil derfor være anderledes sammensat end benchmark. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i nedenstående afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Data for de seneste 5 år

	2021	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	355,45	269,87	274,61	294,21	353,83
Årets afkast i %	15,72	-24,08	1,76	7,14	20,27

Omkostningsprocent	1,55	1,65	1,69	1,76	1,84
Benchmark afkast i %	-	-	-	-	9,30

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Risici og risikostyring

Afdelingerne er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7

Lav risiko Høj risiko

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år, hvilket også kendetegnes som afdelingens årlige volatilitet. Hvis ikke der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på risikoskalaen (6-7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

Afdelingens placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og den enkelte afdelings risikoklasse tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Risikoklassifikationen angiver afdelingens risikoniveau i forhold til andre produkter og skal afspejle sandsynligheden for, at afdelingen taber penge på grund af bevægelser i den pågældende afdelings investeringsmarked. Klassifikationen giver dermed ikke nogen indikation eller sikkerhed for et fremtidigt afkast. Der er forskellige risikofaktorer, der påvirker de enkelte investeringsmarkeder og dermed også hver enkelt afdelings risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Listen er ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

Inden investering i investeringsbeviser bør man som investor få fastlagt sin personlige investerings- og risikoprofil, gerne i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko man ønsker at løbe, og den tidshorisont, investeringen/opsparingen skal løbe over.

Risici knyttet til investeringsmarkederne
Risikoelementer omfatter markedsrisiko på aktier, renter og valuta samt kreditrisiko. Disse styres ved hjælp af de rammer, der er fastsat for afdelingernes investeringer. Udøvelsen af risikorammerne er fastsat i afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende i investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne
Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af porteføljerådgiveren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstruksen, jf. beskrivelsen af den enkelte afdeling. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Foreningens administrationsselskab overvåger løbende investeringerne, afdelingernes afkast og performance samt kontrollerer, at investeringerne ligger indenfor de fastlagte rammer.

De enkelte afdelinger har udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingerne investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingernes porteføljer og resultater. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, mens et benchmark ikke tager højde for omkostningerne.

Risici knyttet til driften af foreningen
Foreningens drift sker i investeringsforvaltningsselskabet og følger en række forretningsgange, kontrolprocedurer, ledelsesrapporteringer og sikkerhedsforanstaltninger, der har til formål at imødegå operationelle risici, herunder overskridelser af investeringsrammer, fejl, IT-driftsforstyrrelser etc.

Foreningen er desuden underlagt kontrol af Finanstilsynet og af foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer
Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkederne. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Bæredygtighedsrisiko: Bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den opstår. Det betyder, at en given begivenhed eller omstændighed i relation til bæredygtighedsfaktorer kan have negativ indvirkning på foreningens investeringer ved at forringe den økonomiske værdi. Bæredygtighedsrisiciene knytter sig til følgende forhold:

- Miljømæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til en udsteder, som bidrager til eller er påvirket af miljøforringelser og klimaforandringer, men også transitionsrisici, der skal adressere generelle klima- og miljørelaterede udfordringer.
- Sociale forhold: Det kan eksempelvis omfatte den finansielle risiko ved udstederens manglende iagttagelse af sociale faktorer, såsom ulighed og rettigheder.
- Ledelses- og personalemæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til udstederens iagttagelse af god og ordentlig virksomhedsledelse, herunder bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici er dermed en del af den generelle risikovurdering af foreningens investeringer og skal ses i sammenhæng med de øvrige risikofaktorer.

Valuta: Virksomheder med forretning i udlandet kan give eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

Udstederspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede aktiemarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved aktieinvesteringer
Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, som virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veletablerede virksomheder anses for at være mere stabile.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi aktien er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Udstedelse, handel, udbytte og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering
Andele udstedes gennem værdipapircentralen i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S eller et andet pengeinstitut.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til ihændehaver, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

Beslutninger og stemmeret
Investorernes rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, der er vedlagt som bilag til dette prospekt. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende bl.a. afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

Handel, kurser og optagelse til handel
Der er indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Foreningens beviser kan endvidere købes og sælges i andre banker.

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab, Lån & Spar Bank A/S, er certifikat- og bevisudstedende institut i forhold til værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen. Handel efter sædvanlige retningslinjer for børsnoterede instrumenter samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sin(e) andel(e), hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingens indre værdi.

Oplysning om foreningsandelenes indre værdi, emissions- og indløsningskurser findes på foreningens hjemmeside (www.fundamentalinvest.dk), på Nasdaq Copenhagens hjemmeside, ved henvendelse til foreningens kontor eller til Lån & Spar Bank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S, hvor afdelingerne er optaget til handel under følgende fondskoder:

Afdeling	Fondskode
Stock Pick	DK0016272602
Stock Pick II Akkumulerende	DK0060521854

Udbytte
Afdeling Stock Pick er udloddende og udbetaler løbende udbytte, mens afdeling Stock Pick II Akkumulerende er akkumulerende og udbetaler dermed ikke udbytte.

Den udbyttebetalende afdeling Stock Pick opgør i henhold til ligningslovens § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort aconto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

Udbyttet udbetales via værdipapircentralen og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I en aktieafdeling tilbageholdes aconto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot eller investor er omfattet af andre regler.

Likviditetsstyringsværktøjer
Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og sikre en rimelig og lige behandling af investorerne, herunder for at beskytte afdelingernes likviditet og undgå realisation af aktiver på ugunstige vilkår.

Foreningens afdelinger anvender indløsningsgebyr (indløsningsfradrag) og dual pricing (dobbeltprismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer. Herudover kan foreningen i ekstraordinære situationer eller under usædvanlige markedsforhold beslutte at udsætte tegning, tilbagekøb og indløsning.

De nærmere rammer og betingelser for anvendelsen af disse likviditetsstyringsværktøjer fremgår af nedenstående afsnit om "Emissions- og indløsningskurser".

Emissions- og indløsningskurser
Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Foreningen benytter en beregningsmetode, hvor der beregnes én indre værdi for de udstedte andele, som justeres i overensstemmelse med de fastsatte spænd for tegning (emissionstillæg) og indløsning (indløsningsfradrag). Emission foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtalen af ekstraordinære situationer nedenfor.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen. Indløsningsfradraget tager hensyn til de anslåede omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	**Emissionstillæg** Opkræves som % af aktuelle indre værdi						**Indløsningsfradrag** Opkræves som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markeds-førings-omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrations-omk.	**I alt**	Markeds-førings-omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrations-omk.	**I alt**
Stock Pick	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**
Stock Pick II Akk.	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**

Der foretages kutymemæssig kursafrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimale satser. Foreningen styrer afdelingernes likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne hovedsagelig investerer i likvide børsnoterede instrumenter.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi beregnes og offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen.

Foreningen skal som udgangspunkt indløse andele, når en investor anmoder om det. Indløsning af andele kan dog udsættes, når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af markedsforholdene, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de nødvendige aktiver. Indløsning kan også udsættes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl eller efter påbud fra Finanstilsynet. Udsættelse af indløsning vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside.

Under usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold, hvor spreads og andre handelsomkostninger ved emission og indløsning afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne for de maksimale emissions- og indløsningsomkostninger afvige fra det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen, herunder indeholdende de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger. Når markedsforholdene har normaliseret sig, offentliggør foreningen ligeledes en meddelelse via Nasdaq Copenhagen.

Beskatning af foreningen og afdelingerne
Foreningen og dens afdelinger er som udgangspunkt ikke selvstændigt skattepligtige. Den udbyttebetalende afdeling Stock Pick følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte) og selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c. Den akkumulerende afdeling Stock Pick II Akkumulerende følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens §§ 19-19 B.

Både danske og udenlandske udbytter beskattes dog almindeligvis med 15 pct., dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaftale med Danmark.

Skatte- og afgiftsforhold
Nærværende generelle beskrivelse gælder investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises til medlemmets egne rådgivere.

Den udbyttebetalende afdeling: Det samlede afkast kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som aktieindkomst, da afdelingen er aktiebaseret. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte efter gældende lovgivning. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

Personer under virksomhedsskatteordningen kan ikke placere midler herfra i en udbyttebetalende afdeling, men henvises til den akkumulerende afdeling under foreningen.

For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteloven. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingerne.

Den akkumulerende afdeling: For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkast fra investering i afdelingen i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtigt efter lagerprincippet.

Afkast af pensionsopsparing, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparing, lagerbeskattes med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, investeringsrådgivning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning).

Aftalerne gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles med henblik på at sikre gode og konkurrencedygtige vilkår på alle ydelser. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderingen, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt.

Aftale om depotselskabsfunktion
Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer samt opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber. Depotselskabet varetager også opgaven som udstedende institut gennem værdipapircentralen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter, herunder den snævre forbindelse mellem depotselskabet og foreningens investeringsforvaltningsselskab. Foreningens investeringsforvaltningsselskab er et datterselskab af depotselskabet, og depotselskabet har en ejerandel på 100 pct. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationsselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub-custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Lån & Spar Bank A/S har indgået aftaler med flere global custodians og en oversigt over disse kan tilgås her: www.lsb.dk/subcustodians.

Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, som foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depotselskabets forpligtelser. Depotselskabet kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der er således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub-custodians.

Foreningen har aftalt med Lån & Spar Bank A/S, at banken forestår emissions- og indløsningsaktiviteterne.

Afdelingerne betaler hver især et procentvist depotgebyr for danske aktier indenfor intervallet 0,05-0,01 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling. For udenlandske aktier betaler afdelingerne hver især 0,20 pct. p.a. til depotselskabet. Endvidere betaler foreningen en række stykomkostninger pr. afdeling, herunder for kontrol- og udstederfunktion.

I 2025 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Stock Pick	t.kr. 282
Afdeling Stock Pick II Akk.	t.kr. 170

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring
Der er indgået aftale med Fundamental Fondsmæglerselskab A/S om markedsføring af og rådgivning om køb og salg af foreningens afdelinger. Fundamental Fondsmæglerselskab A/S' hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed.

For ydelsen modtager formidleren, Fundamental Fondsmæglerselskab A/S, ingen honorarer. Formidleren er berettiget til at indgå aftaler med andre samarbejdspartnere omkring markedsføring.

Aftalen med formidleren kan af foreningen opsiges uden varsel. Formidleren kan opsige aftalen med 6 måneders varsel. Aftalen kan ophæves uden varsel af begge aftaleparter ved en af parternes konkurs, rekonstruktionsbehandling eller væsentlige misligholdelse af aftalen.

Alle investorer er velkomne til at kontakte Fundamental Fondsmæglerselskab A/S for spørgsmål i forbindelse med Fundamental Invest, herunder køb og salg af andele i foreningens afdelinger.

Aftale om investeringsrådgivning
Der er indgået en investeringsrådgivningsaftale vedrørende den løbende sammensætning af porteføljerne i afdeling Stock Pick samt afdeling Stock Pick II Akkumulerende mellem foreningen og Fundamental Fondsmæglerselskab A/S, hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed. Fondsmæglerselskabet er ikke foreningens depotselskab eller et selskab, der er koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S skal yde afdelingerne investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til afdelingernes investeringspolitik. Rådgivning og vejledning sker i overensstemmelse med afdelingens investeringsstrategi, risikoprofil og eventuelle investeringsrestriktioner.

Vederlag for investeringsrådgivningen udgør 1,30 pct. p.a., målt på afdelingens formue ultimo måneden, og det betales kvartalsvis.

Aftalen kan opsiges skriftligt af rådgiveren med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel. Hvis foreningen opsiger aftalen, er foreningen forpligtet til at betale rådgivningshonorar for en periode på 3 måneder fra datoen for opsigelsen.

Det skal bemærkes, at bestyrelsen lægger stor vægt på at bevare og fastholde Fundamental Fondsmæglerselskab A/S som rådgiver for foreningen, jf. også Finanstilsynets redegørelse af 15. juli 2013 om, at foreningen er meget afhængig af foreningens rådgiver.

I forbindelse med rådgivningen kan investeringsrådgiveren anvende én eller flere underrådgivere.

Aftale om prisstillelse i markedet
Foreningen har med Lån & Spar Bank A/S indgået aftale om, at banken i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 36.000 kr. pr. afdeling årligt. Aftalen kan opsiges af foreningen uden varsel og opsiges af Lån & Spar Bank A/S med 1 måneds varsel.

Aftale om ejerbog
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Computershare A/S om, at Computershare A/S på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingernes andele foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter. Aftalen kan gensidigt opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

Aftale om administration (investeringsforvaltning)
Foreningen har videredelegeret forvaltningsopgaven ved indgåelse af aftale om administration med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S.

Investeringsforvaltningsselskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver og kontroller i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsinstruks for afdelingen, og aftale om investeringsrådgivning m.v. indgået med Fundamental Fondsmæglerselskab A/S. Investeringsforvaltningsselskabet har videredelegeret drift og vedligeholdelse af selskabets IT-platform til Lån & Spar Bank A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, som banken indgår i omkring Netcompany Banking Services A/S.

Det faste vederlag til investeringsforvaltningsselskabet udgør 75.000 kr. p.a. for den første afdeling og 25.000 kr. p.a. for hver efterfølgende afdeling. Herudover betaler foreningen for hver afdeling et procentvist formuevederlag indenfor intervallet 0,20-0,04 pct. af formueværdien i den pågældende afdeling.

Ved emission og indløsning betaler hver afdeling 0,05 pct. af den aktuelle indre værdi. Ved emission dog højst 20.000 kr. pr. emission.

Aftalen kan opsiges gensidigt med et varsel på 6 måneder. Foreningen kan opsige aftalen med øjeblikkelig virkning mod at betale kompensation på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet.

Vederlag til Invest Administration A/S for administrationen af afdelingerne udgjorde i 2025:

Afdeling Stock Pick	t.kr. 427
Afdeling Stock Pick II Akk.	t.kr. 308

Administrationsomkostninger
Begge afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,5 pct., målt af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget udgjorde i 2025 t.kr. 490 og for 2026 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.ia.dk og indeholder ingen variable løndele.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde i 2025 t.kr. 61. For 2026 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER
FOR
INVESTERINGSFORENINGEN FUNDAMENTAL INVEST

Navn og hjemsted

§ 1. Investeringsforeningens navn er Investeringsforeningen Fundamental Invest (herefter "foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene:

Investeringsforeningen TEMA Kapital
Investeringsforeningen TEMA Invest

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger 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 investeringsforeningsandele af foreningens formue (herefter "andele").

Hæftelse

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

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 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Afdeling Stock Pick

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdeling Stock Pick II Akkumulerende

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Lån

§ 7. Hverken foreningen eller en afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en enkelt afdeling dog:

1) optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og

2) optage lån på højst 10 % af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af foreningens eller den enkelte afdelings formue.

Udlån og garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen eller den enkelte afdeling må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 % af foreningens formue.

Andele i foreningen

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

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

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af indre værdi, jf. stk. 1 og 2, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

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.

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue.

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.

Likviditetsstyringsværktøjer

§ 12 a. Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesse under ekstraordinære markedsforhold, eller med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesse

under almindelige markedsforhold, så emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes, når foreningen finder det nødvendigt for at beskytte en afdelings likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorerne samt undgå, at en afdelings aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Stk. 2. Foreningens afdelinger anvender indløsningsgebyr og dual pricing (dobbeltprismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. De nærmere rammer og betingelser for anvendelse af de valgte likviditetsstyringsværktøjer skal oplyses i foreningens prospekt.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på emissionstidspunktet, 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 og provision til formidlere og garanter af emissionen.

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

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingerne kan afholdes såvel fysisk som elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

Stk. 6. 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 og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 7. I indkaldelsen skal foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 8. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne, f.eks. ved fremlæggelse til eftersyn på foreningens kontor og/eller på foreningens hjemmeside.

Stk. 9. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Generalforsamlingen vælger 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 medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele hos foreningen som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger eller deponeret hos depotselskabet.

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

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk, såfremt foreningen stiller den facilitet til rådighed for medlemmerne via foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 2 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 2 % af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

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 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som 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 medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer, der skal være ejere af andele.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Stk. 3. Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

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 loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på en tilfredsstillende måde. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift.

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

Stk. 4. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af foreningens andele i en eller flere afdelinger på et reguleret marked. Beslutningen skal angives i foreningens prospekt.

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 6. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Tegningsregler

§ 21. Foreningen tegnes af den samlede bestyrelse, af formanden eller næstformanden i forening med et yderligere medlem af bestyrelsen eller direktør i foreningen eller en direktør i investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administration

§ 22. 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 overlade den daglige ledelse 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.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til den gennemsnitlige formueværdi pr. ultimo hver måned.

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 bestyrelsen og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab, må for hver afdeling ikke overstige 3,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt balance pr. 30. juni i overensstemmelse med gældende bekendtgørelser. Halvårsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

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

§ 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. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 4. Retten til udbytte i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt/hævet senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 5. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Stk. 7. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto beløb umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af generalforsamlingens efterfølgende godkendelse.

*****

Disse vedtægter er vedtaget på den ordinære generalforsamling den 16. marts 2026. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af 13. marts 2023.