

ARTHA SCOPE

Prospekt med investoroplysninger

for

Kapitalforeningen ArthaScope

Offentliggørelsesdato: 22. august 2024

Prospekt med investeroplysninger for Kapitalforeningen ArthaScope

Ansvar for prospektet

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse og foreningens forvalter gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., relevante principper i bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.

Prospektet kan til enhver tid indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen og forvalteren. 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 forvalteren. De oplysninger, som er nævnt i kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., er også til rådighed hos foreningen og forvalteren.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.	3
Formål og investorprofil	3
Foreningens bestyrelse	3
Forvaltningsselskab (forvalteren)	3
Foreningens porteføljeforvalter	3
Depositat	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Års- og halvårsrapport	3
Fund governance og ESG	4
Foreningen og dens afdelinger	4
ArthaScope Fokus Aktier	4
ArthaScope Kreditobligationer	5
Risici og risikostyring	6
Udstedelse, handel og skat	7
Tegning, opbevaring og navnenotering	7
Handel og kurser	8
Fondskoder	8
Udbytte	8
Emission og indløsning	8
Beskatning af foreningen og afdelingerne	8
Foreningens administration og aftaler	9
Aftale om depositat	9
Aftale om porteføljeforvaltning	9
Aftale om distribution og markedsføring	9
Aftale om ejerbog	10
Aftale om administration (forvaltning)	10
Administrationsomkostninger	10
Vedtægter	11

Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring udenfor 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

Forenings navn, adresse m.v.

Kapitalforeningen ArthaScope
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Mail: email@ia.dk
Hjemmeside: www.arthascope.dk/afkast

Hjemsted: Københavns Kommune
Stiftelse: 25. juni 2024
Finanstilsynet FT-nr.: 25.626
CVR-nr.: 44 93 74 33
LEI-kode: 648868EF20DZ9Q4W2C53

Formål og investorprofil

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter.

Foreningen retter sig mod investorer som anført under den enkelte afdeling. Foreningens eksisterende afdelinger henvender sig til professionelle investorer og andre investorer (semiprofessionelle investorer), der forpligter sig til at investere mindst EUR 100.000 (DKK 750.000) i den pågældende afdeling og skriftligt erklærer, at disse er bekendt med de risici, der er forbundet med investeringen.

Foreningens bestyrelse

Michael Kjær (formand)
Direktør og bestyrelsesmedlem, Invest Group A/S

Klaus Lund
Advokat, ArthaScope Kapitalforvaltning A/S

Carsten K. Jensen
Bestyrelsesformand, CKJ Steel A/S

Christian Fredensborg Jakobsen
Statsaut. revisor

Forvaltningsselskab (forvalteren)

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard

Telefon: 38 14 66 00
Mail: email@ia.dk
CVR-nr.: 34 92 70 14

Invest Administration A/S er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, som har en ejerandel på 100 pct.

Foreningens porteføljeforvalter

ArthaScope Kapitalforvaltning A/S
Strandvejen 58, 3.
2900 Hellerup

Telefon: 70 25 00 05
Mail: info@arthascope.dk
CVR-nr.: 36 04 23 62

Depositar

Artha Fondsmæglerselskab A/S
Strandvejen 58, 3.
2900 Hellerup

Telefon: 70 25 00 05
Mail: administration@arthakapitalforvaltning.dk
CVR-nr.: 31 85 30 44

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 (andelene) er noteret i værdipapircentralens register, Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S). Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud, og investorerne har derudover ingen hæftelse for foreningen.

Investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens forvalter, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på forvalterens hjemmeside (www.ia.dk).

Års- og halvårsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Halvårsrapport udarbejdes første gang i kalenderåret 2025.

Fund governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra brancheorganisationen Investering Danmark og vurderet, at man lever op til principperne for god ledelse. Foreningen har af hensyn til kontinuitet i bestyrelsen ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering-danmark.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar for foreningens investeringer 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 porteføljeformaleren.

Foreningens formaler 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 porteføljes 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. Porteføljeformaleren 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 efter EU-kriterierne. 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.

Formaleren 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 og dens afdelinger

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Foreningens bestyrelse fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi indenfor vedtægternes rammer.

Alle investeringer sker indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er gengivet nedenfor under den pågældende afdelings beskrivelse, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling i henhold til vedtægternes bestemmelser. Afdelingernes risikoprofiler søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer. Såfremt ændringer i investeringspolitikken påkræver vedtægtsændringer, vil bestyrelsen på en generalforsamling foreslå investorerne en ændring af foreningens vedtægter.

Foreningens og den enkelte afdelings likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen eller den enkelte afdeling kan optage kortfristede lån på højst 10 pct. af formuen for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Afdelingernes midler placeres via anerkendte børser (regulerede markeder), herunder børser, der er beliggende i EU eller EØS, eller et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges, eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v., som falder indenfor afdelingernes vedtægtsbestemte investeringsunivers.

Afdelingerne investerer ikke i uoterede værdipapirer, hvor der er usikkerhed om værdiansættelse og markedslivlighed. Foreningen har således ingen illikvide aktiver, der er omfattet af særlige foranstaltninger. Sker der ændring heraf eller iagttages nye ordninger til styring af foreningens likviditet, offentliggøres dette i et ajourført prospekt.

Foreningen eller en afdeling må ikke stille garantier for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån eller anden genanvendelse af aktiverne.

Evt. 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 omkring fravalg af benchmark.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne (andelene) udstedes i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf gennem værdipapircentralen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse. Ingen investorer er tildelt fortrinsbehandling.

Foreningens afdelinger, som er omfattet af prospektet, er følgende:

Afdeling	Stiftelse	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode
ArthaScope Fokus Aktier	25.06.2024	25.626.001	44 94 34 41	894500G18M20EBOAYZ13
ArthaScope Kreditobligationer	25.06.2024	25.626.002	44 94 34 92	8945008H62SFE6XLSB87

ArthaScope Fokus Aktier

Afdelingen retter sig mod professionelle investorer og andre investorer (semiprofessionelle investorer), der har indgået aftale med ArthaScope Kapitalforvaltning A/S. Det kræves, at investorerne investerer mindst EUR 100.000 (DKK 750.000).

Investeringspolitikken afspejler en porteføljesammensætning, hvor aktier må udgøre op til 100 pct. af formuen. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investering med en tidshorisont på under 5 år. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer i likvide midler og altovervejende i globale aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked og er udstedt af selskaber hjemmehørende i OECD-lande. Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v., herunder ETF'er, som repræsenterer aktier, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers.

Afdelingen placerer primært sine midler i selskaber med en markedsværdi på mere end EUR 4 mia. på tidspunktet for erhvervelsen. De andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v., herunder ETF'er, som afdelingen investerer i, vil være etableret i lande indenfor OECD.

Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter og anvender ikke gearing.

Investeringsstrategien er aktiv, hvilket indebærer, at der lægges vægt på risikospredning gennem investering i forskellige brancher og virksomheder. Afdelingens aktive investeringsstrategi er, på baggrund af en fundamental analyse, at udvælge en fokuseret portefølje af aktier. Afdelingens aktivfordeling sker indenfor følgende investeringsrammer:

	Beholdningsandel
Likvide midler	0-10 pct.
Aktier	0-100 pct.
Enkeltaktie	Maks. 15 pct.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingens samlede og porteføljeinvesteringernes bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverheders risici vurderes primært i forhold til datatilgængeligheden. Der er ikke fastsat måltal for risikoscoren. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes ikke at være højere end "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 investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikoprofil

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

Afdelingen foretager en aktiv udvælgelse af aktier i overensstemmelse med investeringsrammerne samt udsigterne for de finansielle markeder. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer. 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 som er omtalt i nedenstående afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktiemarkedene", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er etableret og idriftsat i 2024)

	2019	2020	2021	2022	2023
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	-	-	-
Årets afkast i pct.	-	-	-	-	-
Omkostningsprocent	-	-	-	-	-

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

Den indre værdi vil være 100 kr. pr. andel ved afdelingens opstart, og udviklingen heraf i form af den seneste indre værdi vil fremgå ved fremtidige opdateringer af prospektet. Den indre værdi kan endvidere oplyses ved henvendelse til forvalteren.

ArthaScope Kreditobligationer

Afdelingen retter sig mod professionelle investorer og andre investorer (semiprofessionelle investorer), der har indgået aftale med ArthaScope Kapitalforvaltning A/S. Det kræves, at investorerne investerer mindst EUR 100.000 (DKK 750.000).

Investeringspolitikken afspejler en porteføljesammensætning, hvor obligationer må udgøre op til 100 pct. af formuen. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investering med en tidshorison på under 3 år. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer i likvide midler og obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked eller afviklet af en anerkendt værdipapircentral, og er udstedt af selskaber hjemmehørende i OECD-lande. Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v., herunder ETF'er, som repræsenterer obligationer, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers.

Afdelingen investerer både i Investment Grade-obligationer og High Yield-obligationer med overvejende andel i High Yield-obligationer. Afdelingen kan i mindre omfang tillige investere i obligationer udstedt af selskaber, hvor obligationerne ikke har en rating. De andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v., herunder ETF'er, som afdelingen investerer i, vil være etableret i lande indenfor OECD.

Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter og anvender ikke gearing.

Afdelingen investerer i en koncentreret portefølje af kreditobligationer og strukturerede obligationer. Afdelingens aktivfordeling sker indenfor følgende investeringsrammer:

	Beholdningsandel
Likvide midler	0-10 pct.
Obligationer	0-100 pct.
Enkelobligationsudsteder	Maks. 15 pct.
Enkelobligation	Maks. 10 pct.
Strukturerede obligationer, herunder CLO'er	Maks. 20 pct.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingens samlede og porteføljeinvesteringernes bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte udsteders risici vurderes primært i forhold til datatilgængeligheden. Der er ikke fastsat måltal for risikoscoren. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes ikke at være højere end "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 investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 2, hvilket indikerer lav risiko.

Afdelingen foretager en aktiv udvælgelse af obligationer i overensstemmelse med investeringsrammerne samt udsigterne for de finansielle markeder. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer. 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 obligationsmarkedet, og som er omtalt i nedenstående afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" og "Særlige risici ved obligationsmarkederne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er etableret og idriftsat i 2024)

	2019	2020	2021	2022	2023
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	-	-	-
Årets afkast i pct.	-	-	-	-	-
Omkostningsprocent	-	-	-	-	-

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

Den indre værdi vil være 100 kr. pr. andel ved afdelingens opstart, og udviklingen heraf i form af den seneste indre værdi vil fremgå ved fremtidige opdateringer af prospektet. Den indre værdi kan endvidere oplyses ved henvendelse til forvalteren.

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 de enkelte afdelings risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Listen er ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen og forvalteren 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 aftaler og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende hos forvalteren.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af porteføljeforvalteren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstrukser, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

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

Til de enkelte afdelinger kan der være udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingen investerer. Afdelingens 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 hos forvalteren 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 fra Finanstilsynet og fra 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 aktiemarkedene. 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: Udenlandske værdipapirer giver 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 og obligation kan svinge mere end det samlede aktie- eller obligationsmarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier og obligationer. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved obligationsmarkederne

Renterisiko: Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korrigerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, der er fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

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

Særlige risici ved aktiemarkedene

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 og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering

Andele udstedes gennem værdipapircentralen (VP) i stk. af nominelt 100 kr. Tegning kan finde sted efter aftale med ArthaScope Kapitalforvaltning A/S. Opbevaring af andele kan ske hos et kontoførende institut.

Andele i afdelingerne udstedes til ihænde, men kan noteres på vedkommendes navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det kontoførende institut, hvor andelen ligger i depot.

Investorenes rettigheder og pligter som investorer i foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion, spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, som er bilag til prospektet. Hver investor 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 investorer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens bøger. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

Handel og kurser

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kuty-memæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningen benytter Jyske Bank A/S som bevisudsteder i forhold til værdipapircentralen. Foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspert og forordning nr. 231/2013/EU.

Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med antal tegnede andele. Afdelingernes indre værdi beregnes af forvalteren i henhold til vedtægterne og forvalterens forretningsgang for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som primært består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Den indre værdi, emissions- og indløsningskursen beregnes på daglig basis og kan oplyses ved henvendelse til forvalteren eller ArthaScope Kapitalforvaltning A/S.

Fondskoder

Afdeling	ISIN-kode
ArthaScope Fokus Aktier	DK0063178637
ArthaScope Kreditobligationer	DK0063178710

Udbytte

ArthaScope Fokus Aktier er udloddende. Det betyder, at afdelingen udlodder udbytte, der opfylder de i ligningslovens § 16C anførte krav til minimumsudlodning. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger. Foreningen vil som udgangspunkt opføre og udbetale et aconto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

ArthaScope Kreditobligationer er akkumulerende, hvorefter årets resultat forbliver en del af formuen.

Emission og indløsning

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden i henhold til foreningens vedtægter. Emission foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Det kræves, at investorerne investerer mindst EUR 100.000 (DKK 750.000). Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtalen af ekstraordinære situationer nedenfor.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et evt. tillæg (emissionstillæg) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Emissionstillægget og indløsningsfradraget opgøres ud fra følgende satser:

ArthaScope Fokus Aktier

Emissionstillæg: 0,00 pct.

Indløsningsfradrag: 0,25 pct.

ArthaScope Kreditobligationer

Emissionstillæg: 0,00 pct.

Indløsningsfradrag: 0,60 pct.

Der foretages kutymæssig kursafgrunding. De oplyste satser er forventede maksimale satser.

På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue. Indløsning af andele kan dog udsættes, når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af markedsf forholdene, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de nødvendige aktiver. Indløsning af andele kan også udsættes efter påbud fra Finanstilsynet.

Forvalteren kan i ekstraordinære eller usædvanlige situationer udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbewægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Den akkumulerende ArthaScope Kreditobligationer følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. For investorer i ArthaScope Kreditobligationer er afkast fra investering i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtige efter lagerprincippet. Dette gælder også fradrag for eventuelle tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Den udloddende ArthaScope Fokus Aktier følger reglerne i ligningslovens § 16C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte) og selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c. For personer, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som aktieindkomst. Gevinster og tab ved

afståelse af andele er ligeledes skattepligtige. For personer, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat. For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteloven.

Investorer opfordres altid til at søge individuel rådgivning om egne skattemæssige forhold.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen og forvalteren har indgået aftaler om depositar, porteføljevaltning, distribution og markedsføring, ejerbog samt administration (forvaltning).

Foreningens aftaler gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i relevant omfang med henblik på at sikre, at foreningen og dens afdelinger til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Aftalerne er endvidere gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter med henblik på identifikation og håndtering heraf. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter. Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter er tilgængelig på selskabets hjemmeside (www.ia.dk).

Aftale om depositar

Foreningen har udpeget og indgået aftale med Artha Fondsmæglerselskab A/S om, at selskabet varetager depositaropgaven uafhængigt og udelukkende i foreningens og investorernes interesse. Depositaren har på vegne af foreningen indgået aftale med Jyske Bank A/S om oprettelse af depoter og konti. Jyske Bank A/S benyttes som depotbank og som kontoførende og udstedende institut for foreningen.

Depositaren overvåger og kontrollerer, at køb og salg af foreningens finansielle instrumenter samt opbevaring af foreningens finansielle instrumenter og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt de til enhver tid gældende bekendtgørelser og vejledninger m.v. om depositarens pligter.

Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depositaren og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter. Enhver videredelegation af depositaropgaver, herunder forvaltning af foreningens depoter og konti, fra depositaren til et pengeinstitut, herunder Jyske Bank A/S, skal godkendes og tiltrædes af både bestyrelsen og forvalteren. Depositaren må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem foreningen, investorerne, forvalteren og depositaren selv, medmindre depositaren funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af depositaropgaver fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter, og de potentielle interessekonflikter er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til foreningens investorer.

Depositaren kan tillade Jyske Bank A/S at benytte depotkorrespondenter (sub custodians) til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Foreningens værdipapirer kan således opbevares i udlandet i særskilte depoter. Depositaren er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen og foreningens investorer for enhver skade, som foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depositarens forpligtelser. Depositaren kan ikke ved aftale frskrive sig dette ansvar.

Depositaren modtager et honorar på 0,15 pct. p.a. af den gennemsnitlige formue i foreningen for de beskrevne ydelser og forpligtelser m.v. Herudover dækker foreningen de udgifter og gebyrer, der følger af Jyske Bank A/S' funktion som depotbank samt kontoførende og udstedende institut for foreningen.

Depositaraftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders skriftligt varsel til udløb af en kalendermåned, medmindre parterne er enige om et kortere varsel.

Aftale om porteføljevaltning

Der er for foreningens afdelinger indgået en porteføljevaltningsaftale med ArthaScope Kapitalforvaltning A/S.

ArthaScope Kapitalforvaltning A/S yder porteføljevaltning om handler, som porteføljeforvalteren anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Porteføljeforvalteren kan således gennemføre handler på grundlag af handelsforslag, der efterfølgende godkendes af foreningen gennem forvalteren. Den efterfølgende godkendelse omfatter en vurdering af, om handelsforslagene er indenfor investeringsrammerne.

ArthaScope Kapitalforvaltning A/S modtager et fast formueafhængigt honorar for porteføljevaltningen af hver afdeling, og honoraret opgøres på baggrund af nedenstående satser af formuens størrelse. Honoraret opgøres kvartalsvis ud fra afdelingernes gennemsnitlige formue i kvartalet opgjort på basis af afdelingernes formue ultimo den enkelte måned i kvartalet.

Afdeling	Honorarsats (til og med 30. juni 2025)	Honorarsats (pr. 1. juli 2025)
ArthaScope Fokus Aktier	0,70 pct. p.a.	0,85 pct. p.a.
ArthaScope Kreditobligationer	0,70 pct. p.a.	0,85 pct. p.a.

Aftalen kan opsiges skriftligt af såvel ArthaScope Kapitalforvaltning A/S som foreningen og forvalteren med 36 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned. Opsiges aftalen af foreningen og forvalteren og vælger foreningen og forvalteren i opsigelsesperioden at indgå en ny aftale med anden porteføljeforvalter, afregnes et exithonorar på 2 pct. af foreningens formue på opsigelsestidspunktet til ArthaScope Kapitalforvaltning A/S, hvorefter ArthaScope Kapitalforvaltning A/S ikke længere har forpligtelser som porteføljeforvalter for foreningen.

Aftale om distribution og markedsføring

Foreningen og forvalteren har indgået aftale om delegation af opgaven omkring markedsføring og distribution af andele i foreningens afdelinger til ArthaScope Kapitalforvaltning A/S. Formålet hermed er at øge kendskabet til foreningens afdelinger med henblik på at tiltrække nye og fastholde eksisterende investorer.

ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' markedsføring og distribution må kun udøves overfor den investormålgruppe, som foreningens afdelinger henvender sig til ifølge vedtægterne.

Forvalteren og foreningen betaler ikke særskilt honorar til ArthaScope Kapitalforvaltning A/S for markedsføringen og distributionen af foreningens andele.

Aftalen kan opsiges skriftligt af ArthaScope Kapitalforvaltning A/S med 3 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned og af foreningen og forvalteren med øjeblikkeligt skriftligt varsel.

Aftale om ejerbog

Forvalteren har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet 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 (forvaltning)

Foreningen har indgået en aftale om forvaltning med investeringsforvaltningsselskabet og forvalteren af alternative investeringsfonde Invest Administration A/S om foreningens forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., foreningens vedtægter etc. Foreningens daglige ledelse varetages af Invest Administration A/S. Forvalteren skal understøtte en retfærdig behandling af investorerne.

Invest Administration A/S har indgået en aftale om drift og vedligeholdelse af selskabets IT-plattform med Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, som banken indgår i omkring SDC A/S.

For Invest Administration A/S' varetagelse af forvaltningsopgaverne betaler foreningen et fast gebyr pr. afdeling samt et formueafhængigt gebyr på 0,25-0,05 pct. p.a. af hver afdelings formue. Derudover betaler foreningen et vederlag på 0,05 pct. af den aktuelle indre værdi i afdelingen til forvalteren ved såvel emission som indløsning af andele – ved emission og indløsning dog maksimalt 5.000 kr. pr. transaktion.

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsiges forvaltningsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet. Forvalteren kan skriftligt opsiges aftalen med 6 måneders varsel.

Forvalteren har tegnet en erhvervsansvarsforsikring til passende afdækning af eventuelt erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Administrationsomkostninger

Foreningens afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. Når en af foreningens afdelinger investerer i andele af andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v. (også omtalt som fund-of-funds), vil administrationsomkostningerne i de pågældende foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v. være en indirekte administrationsomkostning i foreningens afdeling.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. Direktionen og forvalterens medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Forvalteren har udarbejdet en lønpolitik, der er tilgængelig på selskabets hjemmeside (www.ia.dk).

Vedtægter

for

Kapitalforeningen ArthaScope

Navn og hjemsted

§ 1. Kapitalforeningens navn er Kapitalforeningen ArthaScope (herefter "Foreningen").

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune. Har Foreningen udpeget en forvalter med hjemsted i Danmark, har Foreningen hjemsted det samme sted som forvalteren.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe afkast til Foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter.

Investorer

§ 3. Investorer i Foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af Foreningens formue (herefter "Andele").

Stk. 2. De enkelte afdelinger i Foreningen kan have særlige begrænsninger i typen af investorer som anført under den enkelte afdeling i § 6. Det kan f.eks. være en begrænsning til professionelle investorer og andre investorer (semiprofessionelle investorer), der forpligter sig til at investere mindst EUR 100.000 (DKK 750.000) i den pågældende afdeling og skriftligt erklærer, at disse er bekendt med de risici, der er forbundet med investeringen.

Hæftelse

§ 4. Foreningens investorer hæfter alene for deres indskud 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 og forvalter hæfter ikke for Foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi i hver afdeling indenfor vedtægternes rammer.

Stk. 2. Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og vedtægternes § 6.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 2. ArthaScope Fokus Aktier

Afdelingen retter sig mod professionelle investorer og andre investorer (semiprofessionelle investorer), der har indgået aftale med ArthaScope Kapitalforvaltning A/S (CVR-nr. 36042362). Det kræves, at investorerne investerer mindst EUR 100.000 (DKK 750.000).

Afdelingen investerer i likvide midler og altovervejende i globale aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked og er udstedt af selskaber hjemmehørende i OECD-lande. Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v., som repræsenterer aktier, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 3. ArthaScope Kreditobligationer

Afdelingen retter sig mod professionelle investorer og andre investorer (semiprofessionelle investorer), der har indgået aftale med ArthaScope Kapitalforvaltning A/S (CVR-nr. 36042362). Det kræves, at investorerne investerer mindst EUR 100.000 (DKK 750.000).

Afdelingen investerer i likvide midler og obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked eller afviklet af en anerkendt værdipapircentral, og er udstedt af selskaber hjemmehørende i OECD-lande. Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter m.v., som repræsenterer obligationer, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Lån

§ 7. Hverken Foreningen eller en enkelt afdeling må yde eller optage lån.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse Andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garantier for tredjemand.

Andele

§ 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 investorens andel af Foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/Foreningen eller et af disse 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. Ingen investor i 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) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspert og forordning nr. 231/2013/EU.

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

Emission og indløsning

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af Andele. 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 en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue. Foreningens afdelinger vil være åbne for indløsning mindst en gang om måneden.

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 indløsningsprisen af Andelene nødvendige aktiver.

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.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningsstidspunktet, 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. Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af Andele i Foreningen eller en afdeling kræver det, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller Foreningens revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling 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 investorportal eller andet elektronisk medie.

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på Foreningens hjemmeside.

Stk. 7. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget 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 fremlægges til eftersyn på Foreningens kontor.

Stk. 9. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Bestyrelsen 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 investorerne på Foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 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.
- 4) Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

§ 17. Enhver investor i Foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan 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. Investorer kan kun udøve stemmeret for de Andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i Foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings investorer, for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende Andele.

Stk. 5. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk, såfremt Foreningen stiller den facilitet til rådighed for investorerne via Foreningens hjemmeside eller andet elektronisk medie. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. 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 Foreningens 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 investorer. 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. Fuldmægter til at møde og stemme på en generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til en efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Stk. 4. Beslutning om fusion træffes uanset stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.

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

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 1 år. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser for udøvelsen 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 tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for Foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og forvalteren fastlægges, samt i en investeringsinstruks fastlægge investerings- og risikorammer, der skal gælde for Foreningens afdelinger.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i Foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver som betingelse for godkendelse.

Stk. 6. Bestyrelsen er ikke bemyndiget til at opdele Foreningens afdelinger i andelsklasser.

Administration/forvalter

§ 21. Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2. Forvalteren offentliggør på Foreningens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse,
2. to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
3. et medlem af bestyrelsen i forening med direktøren for forvalteren.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

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

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved Foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres 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 bestyrelse.

Depositar

§ 24. Foreningens finansielle aktiver og instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositar. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar samt beslutning om ændring af depositar, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for Foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra den forhenværende depositar til den nye depositar.

Stk. 2. Enhver videredelegation af depositaropgaver, herunder forvaltning af Foreningens depoter og konti, fra depositaren til et pengeinstitut skal godkendes og tiltrædes af både bestyrelsen og Foreningens forvalter.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, der dog kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Årsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt balance pr. 30. juni. Halvårsrapporten udarbejdes på dansk. Halvårsrapport udarbejdes første gang i kalenderåret 2025.

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 Foreningen.

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

Stk. 2. Provenu ved formuerealiseringer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. Udbytte af Andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investors konto i det kontoførende institut.

Stk. 4. 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.

Stk. 5. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

* * * * *

Vedtægterne er vedtaget på den stiftende generalforsamling den 25. juni 2024.