

VEDTÆGTER

**Investeringsforeningen
TEMA Kapital**

§ 1 Navn og hjemsted

§ 1. Investeringsforeningens navn er

Investeringsforeningen TEMA Kapital

Med binavne:

Investeringsforeningen TEMA Invest
Íløgufelagio Kaupthing Føroyar Invest

Stk. 2. Investeringsforeningens hjemsted er Frederiksberg Kommune

§ 2 Formål

§ 2. Investeringsforeningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

§ 3 Medlemmer

§ 3. Investeringsforeningen henvender sig til offentligheden. Medlem af investeringsforeningen er enhver, der ejer en eller flere investeringsforeningsandele, jf. § 9.

§ 4 Hæftelse

§ 4. Investeringsforeningens medlemmer hæfter alene med det for deres investeringsforeningsandele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for investeringsforeningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningernes afdelinger hæfter solidarisk for forpligtelser og gæld. Der skal dog først søges fyldestgørelse hos den afdeling, der har indgået forpligtelsen. Såfremt det godtgøres, at denne afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser, kan kravet gøres gældende mod foreningen eller de øvrige afdelinger.

Stk. 3. Investeringsforeningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for investeringsforeningens forpligtelser.

§ 5 Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Stk. 3. Investeringsforeningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

§ 6 Afdelinger

§ 6. Investeringsforeningen er opdelt i følgende afdelinger:

Afdeling Stock Pick

Afdelingen investerer i danske og udenlandske børsnoterede selskaber.

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og special-

foreningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.
Afdelingen er noteret på OMX Københavns Fondsbørs.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 2d anførte begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

§ 7. Investeringsforeningen eller en afdeling må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan investeringsforeningen eller afdelingen dog:

- 1) optage kortfristede lån på højst 10% af dens formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder 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 investeringsforeningens eller afdelingens formue.

§ 8. Investeringsforeningen må ikke yde lån eller stille garanti.

§ 7 Lån

Stk. 2. Investeringsforeningen 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 investeringsforeningens formue.

§ 9. Investeringsforeningsandele registreret i en værdipapircentral udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf, der er ingen minimumstegning.

Stk. 2. Investeringsforeningen/afdelingen afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede investeringsforeningsandele.

§ 8 Udlån og garantiforpligtelser

Stk. 4. Investeringsforeningsandelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/investeringsforeningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i investeringsforeningens bøger.

§ 9 Investeringsforeningsandele

Stk. 5. Investeringsforeningsandelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af investeringsforeningen har pligt til at lade sine investeringsforeningsandele indløse.

§ 10. Værdipapirer, der er optaget til notering på en fondsbørs skal optages til den officielle noterede kurs, jf. regnskabsbekendtgørelsen for investeringsforeninger og specialforeninger.

Stk. 2. Fremmed valuta værdiansættes til de senest noterede kurser.

Stk. 3. Andre aktiver, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af stk. 1, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi.

§ 11. Investeringsforeningsandele i investeringsforeningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

§ 10 Værdiansættelse

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes i overensstemmelse med dobbeltpris-metoden anført i bekendtgørelse nr. 1181 af 12/12 2003 vedrørende beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger. Emissionsprisen fastsættes således i forhold til den indre værdi på emissionstidspunktet, opgjort ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, jf. § 10, med den nominelle værdi af tegnede investeringsforeningsandele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til investeringsforvaltning, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

§ 11 Emissionspris for investeringsforeningsandele

§ 12. På et medlems forlangende skal investeringsforeningen indløse medlemmets investeringsforeningsandele i investeringsforeningen. Indløsningsprisen udregnes på grundlag af en opgørelse svarende til den i § 11, stk. 2 nævnte, foretaget på indløsningstidspunktet, idet der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og for nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 2. Såfremt foreningsandele i afdelingerne 1 og 3 tegnet i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelens indre værdi og indløsningsprisen.

Stk. 3. Investeringsforeningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at investeringsforeningen har realiseret de til indløsningen af investeringsforeningsandelene nødvendige aktiver.

Stk. 4. Investeringsforeningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis investeringsforeningens formue på grund af indløsning vil komme under 10 mio. kr.

§ 12 Indløsning af investeringsforeningsandele

Stk. 5. Ved udsættelse efter stk. 3 skal investeringsforeningen straks efter udsættelsen give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater i Den Europæiske Union og lande som Fællesskabet har indgået aftale med, hvor investeringsforeningen markedsfører sine investeringsforeningsandele.

Stk. 6. Finanstilsynet kan kræve, at investeringsforeningen udsætter indløsning af investeringsforeningsandele.

§ 13. Generalforsamlingen er investeringsforeningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen skal afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af investeringsforeningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

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

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel i mindst ét landsdækkende dagblad efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på investeringsforeningens kontor.

Stk. 7. Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar.

§ 14. Generalforsamlingen ledes af en dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

§ 15. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer.
4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisorer.
7. Eventuelt.

§ 16. Ethvert medlem af investeringsforeningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele.

Stk. 2. Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i investeringsforeningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af investeringsforeningens general-

**§ 13, § 14, § 15 og § 16
Generalforsamling**

forsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens opløsning, fusion og spaltning.

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

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere end 1 år.

Stk. 6. Ingen ejere af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 2% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 2% af det samlede pålydende af de i investeringsforeningen cirkulerende investeringsforeningsandele.

Stk. 7. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 17 nævnte tilfælde.

§ 17. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om investeringsforeningens eller en afdelings opløsning, fusion, eller spaltning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret. (Se dog § 19, stk. 4 og 5).

Stk. 2. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

§ 17 Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning

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

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Hvert år afgår de 3 bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældende sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 5. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

§ 18 og § 19 Bestyrelsen

Stk. 6. 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. 7. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 19. Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af investeringsforeningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med loven og investeringsforeningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om investeringsforeningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til investeringsforeningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter investeringsforeningens forhold tilfredsstillende måde.

Stk. 2. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinier for investeringsforeningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges. Retningslinierne skal indsendes til Finanstilsynet, der ligeledes skal orienteres om ændringer heri.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til en fondsbørs eller et andet reguleret marked om optagelse til notering af investeringsforeningens investeringsforeningsandele i en eller flere foreningers afdelinger. Beslutningen skal angives i investeringsforeningens/ afdelingens prospekt.

Stk. 4. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til at træffe beslutning om fremtidig notering af foreningens afdelinger på Københavns Fondsbørs.

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i investeringsforeningens vedtægter, som ændringer i lov om investeringsforeninger og specialforeninger eller andre kollektive investeringsordninger m.v. eller anden lovgivning nødvendiggør eller, som pålægges af Finanstilsynet.

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

Stk. 7. Medlemmer af ledelsen af en forening, af dens depotselskab og eventuelle investeringsforvaltningsselskab må ikke uden samtykke fra investeringsforeningens bestyrelse overdrage værdipapirer eller andet til investeringsforeningen eller erhverve sådanne aktiver fra investeringsforeningen. Samtykket skal gives i hvert enkelt tilfælde og indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol.

Stk. 8. Bestyrelsen skal for direktører, vicedirektører, underdirektører og dermed ligestillede udarbejde retningslinier om indberetning af formuedispositioner omfattet af Finanstilsynets bekendtgørelse om spekulationsforretninger.

§ 20. Investeringsforeningen tegnes af formanden eller næstformanden i forening med et yderligere medlem af bestyrelsen eller af direktøren.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på investeringsforeningens værdipapirer.

§ 21. Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at overlade den daglige ledelse til et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

§ 20 Tegningsregler

Stk. 3. Direktører, vicedirektører, underdirektører og dermed ligestillede, samt interne revisions- og vicerevisionschefer i en forening må ikke for egen regning udføre eller deltage i spekulationsforretninger. Det samme gælder for andre ledende medarbejdere med et særligt ansvar for fonds- eller valutafunktioner.

Stk. 4. *Stk. 3.* finder tilsvarende anvendelse på investeringsforvaltningsselskabet.

§ 21 Investeringsforvaltning

§ 22. Hver af investeringsforeningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved investeringsforeningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til den gennemsnitlige formueværdi pr. 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 og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, investeringsforvaltning, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab må for hver afdeling ikke overstige 3,50% af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret

§ 22 Administrationsomkostninger

§ 23. Investeringsforeningens værdipapirer og likvide midler skal forvaltes og opbevares særskilt af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

§ 24. Investeringsforeningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport bestående af resultatopgørelse, balance og noter, for hver afdeling.

Stk. 2. Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en formueopgørelse, for hver afdeling.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af en statsaut. revisor. Revisor vælges af generalforsamlingen.

§ 23 Depotselskab

Stk. 4. Den reviderede årsrapport og den seneste halvårsopgørelse udleveres på begæring ved henvendelse til investeringsforeningens kontor.

§ 24 og § 25 Regnskab, revision og overskud

Stk. 5. Årsrapporten, årsberetningen, revisionsprotokollat og formueopgørelse indsendes til Finanstilsynet i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

§ 25. I udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens/ investeringsforeningens administrationsomkostninger.

Stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Stk. 3. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges den pågældende forenings/afdelings formue, med mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 4. Udbytte af investeringsforeningsandele i en udloddende afdeling registreret i Værdipapircentralen, betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 5. Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet senest 5 år efter, at det forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Den 17. juni 2009

Bestyrelsen i Investeringsforeningen TEMA Kapital

Jesper Holm Nielsen

Søren Søgaard

Bertil Wogensen

