

De fuldstændige dagsordensforslag til den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen TEMA Kapital, Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg, den 5. april 2011, kl. 15.

Dagsorden i henhold til vedtægternes § 15:

1) Valg af dirigent.

Bestyrelsen foreslår valg af advokat Tomas Haagen Jensen.

2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.

Foreningens formand vil fremlægge beretning baseret på ledelsesberetningen i Årsrapport 2010 for Investeringsforeningen TEMA Kapital. Årsrapporten kan ses på foreningens hjemmeside www.temakapital.dk og rekvireres ved henvendelse til foreningens kontor.

3) Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer.

Formanden forelægger bestyrelsens forslag til anvendelse af resultatet. Af årsrapporten fremgår, at afdeling Stock Pick opnåede et afkast på 12 pct. i 2010, samt at der foreslås en udlodning på 6,25 kr. pr. andel. Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten samt forslaget til resultat anvendelse godkendes.

4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår en række justeringer i foreningens vedtægter, herunder:

- Ændring af § 1, hvor foreningens navn ændres fra Investeringsforeningen TEMA Kapital til Investeringsforeningen Fundamental Invest. Endvidere tilføjelse af Investeringsforeningen TEMA Kapital som binavn og sletning af Iløgufelagio Kaupthing Føroyar Invest som binavn.
- Ændringer baseret på formulering og struktur i Finanstilsynets standardvedtægter af 14. december 2009, herunder ændring af ordene "investeringsforening" til "forening", bortset fra i § 1, "investeringsforeningsandele" til "andele" samt "investeringsforvaltning" til "administration", bortfald af en række afsnit, hvor bestemmelsen er dækket af gældende lovregler, eksempelvis spekulationsbestemmelser i nuværende § 19, stk. 7 og § 21, stk. 3, endvidere omstrukturering af udvalgte paragraffer, eksempelvis om beregning af emission og indløsning samt beregning heraf, hvor de tidligere !! 11-12 ændres til !! 11-13.
- Ændring af § 6 om afdeling Stock Picks investeringsområde, der ændres til: "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. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen."
- I § 7, stk. 2, nr. 1, indsættes som yderligere led ".. eller til midlertidig finansiering af indgåede handler ...".
- Ændring af § 11, idet beskrivelsen af emissionsprisen er flyttet til ny § 13, og § 11 ændret til: "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."

- Som nyt punktum indsættes i § 17, stk. 5: "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".

En oversigt med de nuværende og foreslåede vedtægter er vist på efterfølgende sider.

Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

5) *Valg af medlemmer til bestyrelsen.*

Jesper Holm Nielsen, Søren Søgaard og Bertil Wogensen er på valg. Søren Søgaard og Bertil Wogensen er indstillet på genvalg. Bestyrelsen foreslår endvidere valg af investeringsrådgiver Ulrik Reegaard Larsen.

6) *Valg af revisorer.*

Bestyrelsen foreslår genvalg af Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

7) *Eventuelt.*

Oversigt med bestyrelsens forslag til nye vedtægtstekster under den ordinære generalforsamlings dagsordens punkt 4:

Nuværende vedtægter	Forslag til ny vedtægtstekst
<p>§ 1 Navn og hjemsted § 1. Investeringsforeningens navn er Investeringsforeningen TEMA Kapital</p> <p>Med binavne: Investeringsforeningen TEMA Invest Íløgufelagio Kaupthing Føroyar Invest</p> <p><i>Stk. 2.</i> Investeringsforeningens hjemsted er Frederiksberg Kommune</p>	<p>Navn og hjemsted § 1. Investeringsforeningens navn er Investeringsforeningen Fundamental Invest (herefter "foreningen").</p> <p><i>Stk. 2.</i> Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene:</p> <p>Investeringsforeningen TEMA Kapital Investeringsforeningen TEMA Invest</p> <p><i>Stk. 3.</i> Foreningens hjemsted er Frederiksberg Kommune.</p>
<p>§ 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.</p>	<p>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 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.</p>
<p>§ 3 Medlemmer § 3. Investeringsforeningen henvender sig til offentligheden. Medlem af investeringsforeningen er enhver, der ejer en eller flere investeringsforeningsandele, jf. § 9.</p>	<p>Medlemmer § 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere investeringsforeningsandele af foreningens formue (herefter "andele").</p>
<p>§ 4 Hæftelse § 4. Investeringsforeningens medlemmer hæfter alene med det for deres investeringsforeningsandele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for investeringsforeningens forpligtelser.</p> <p><i>Stk. 2.</i> 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.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Investeringsforeningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for investeringsforeningens forpligtelser.</p>	<p>Hæftelse § 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.</p> <p><i>Stk. 2.</i> 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.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.</p>
<p>§ 5 Midlernes anbringelse § 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Investeringerne foretages i overensstemmelse</p>	<p>Midlernes anbringelse § 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Investeringerne foretages i overens-</p>

<p>med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Investeringsforeningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.</p>	<p>stemmelse med kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.</p>
<p>§ 6 Afdelinger § 6. Investeringsforeningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Afdeling Stock Pick</p> <p>Afdelingen investerer i danske og udenlandske børsnoterede selskaber.</p> <p>Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Afdelingen er noteret på OMX Københavns Fondsbørs.</p> <p>Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 2d anførte begrænsninger med hensyn til aktivmassen.</p>	<p>Afdelinger § 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Afdeling Stock Pick</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.</p> <p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.</p> <p>Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.</p>
<p>Ændringen af § 6 om afdeling Stock Picks investeringsområde skal ses på baggrund af et forslag om at fokusere afdelingens investeringer på det danske aktiemarked. Baggrunden er blandt andet, at en større fokus på investering i danske aktier vurderes at øge muligheden for formuetilgang til afdelingen.</p>	
<p>§ 7 Lån § 7. Investeringsforeningen eller en afdeling må ikke optage lån.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Med Finanstilsynets tilladelse kan investeringsforeningen eller afdelingen dog:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. <p><i>Stk. 3.</i> De samlede lån må højst udgøre 15% af investeringsforeningens eller afdelingens formue.</p>	<p>Lån § 7. Hverken foreningen eller en afdeling må optage lån.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen eller den enkelte afdeling dog:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. <p><i>Stk. 3.</i> De samlede lån må højst udgøre 15% af foreningens eller den enkelte afdelings formue.</p>
<p>Udover mere redaktionelle ændringer omfatter forslaget til ændring af § 7, stk. 2 en tilføjelse af mulighed for at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler. For afdelinger, der investerer i danske aktier er der sjældent behov for denne adgang. Behovet er specielt relevant når der investeres i markeder med forskellige forløb i handelsafviklingerne, der kan blive aktuelt ved etablering af afdelinger med bredde investeringsområder.</p>	

§ 8 Udlån og garantiforpligtelser

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

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

§ 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.

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.

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 Værdiansættelse

§ 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.

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 ihændeoveren, 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 10 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for foreningerne.

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.

Forslaget om tilføjelse af § 10 skal ses som et led i strukturering af vedtægterne efter linierne i Finanstilsynets standardvedtægter. Adgangen til udstedelse af andele uden ret til udbytte er indeholdt i de gældende vedtægters §12, stk. 2.

§ 11 Emissionspris for investeringsforeningsandele

§ 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.

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes i overensstemmelse med dobbeltprismetoden 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.

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 Indløsning af 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.

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.

§ 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. Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis foreningens eller en enkelt afdelings formue på grund af indløsning vil komme under 10 mio. kr.

Stk. 4. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Forslaget om, at stk. 2 udgår skal ses i sammenhæng med forslaget om tilføjelse af stk. 3 om ex kupon afdelinger i § 10. Forslaget om, at stk. 5 udgår skal ses som en tilpasning til Finanstilsynets standardvedtægter.

	<p>Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser</p> <p>§ 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 garantier af emissionen.</p> <p><i>Stk. 2.</i> 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.</p>
--	---

<p>§ 13, § 14, § 15 og § 16 Generalforsamling</p> <p>§ 13. Generalforsamlingen er investeringsforeningens højeste myndighed.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Generalforsamlingen skal afholdes i Storkøbenhavn.</p> <p><i>Stk. 3.</i> 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.</p> <p><i>Stk. 4.</i> 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.</p> <p><i>Stk. 5.</i> Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel i mindst ét landsdækkende dagblad efter bestyrelsens skøn.</p> <p><i>Stk. 6.</i> 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.</p> <p><i>Stk. 7.</i> Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar.</p>	<p>Generalforsamling</p> <p>§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavn.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.</p> <p><i>Stk. 4.</i> 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 en revisor har anmodet derom.</p> <p><i>Stk. 5.</i> Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftlig varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.</p> <p><i>Stk. 6.</i> I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt der skal behandles forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.</p> <p><i>Stk. 7.</i> Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.</p> <p><i>Stk. 8.</i> Medlemmer, 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.</p>
---	---

§ 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. 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.

§ 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. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse 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.

§ 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 generalforsamling, 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.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen 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 andele.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling 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 ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives

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 Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning

§ 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.

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, spaltning og opløsning

§ 18. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afvikling, fusion, eller spaltning kræves, samt en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning 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.

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.

§ 18 og § 19 Bestyrelsen

§ 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 afgangens 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.

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.

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 eventuelle næstformand.

Stk. 3. Hvert år afgår de 3 bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens 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.

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

§ 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 udarbejde skriftlige retningslinier for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til en fondsbørs eller et andet reguleret marked om optagelse til notering af foreningens andele i en eller flere foreningers afdelinger. Beslutningen skal angives i foreningens fuldstændige 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

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.

vedtægtsændringer, som er nødvendige eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

§ 20 Tegningsregler

§ 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.

Tegningsregler

§ 21. Foreningen tegnes af formanden eller næstformanden i forening med et yderligere medlem af bestyrelsen eller direktøren eller direktøren i investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

§ 21 Investeringsforvaltning

§ 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.

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.

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 direktør. Finanstilsynet skal godkende foreningens valg af investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

§ 22 Administrationsomkostninger

§ 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

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 bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

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 højeste formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

§ 23 Depotselskab

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

Depotselskab

§ 24. Foreningens 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.

§ 24 og § 25 Regnskab, revision og overskud

§ 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.

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

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

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 ledespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

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

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.

§ 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.

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

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, med mindre 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 forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 4. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.