



INVESTERINGSFORENINGEN FUNDAMENTAL INVEST

FORENKLET PROSPEKT

FOR

AFDELING STOCK PICK

JUNI 2011

Forenklet prospekt for Investeringsforeningen Fundamental Invest

Afdeling Stock Pick

ANSVAR FOR PROSPEKTET

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

Fuldstændigt prospekt samt seneste årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres gratis ved henvendelse til foreningens kontor.

På den ekstraordinære generalforsamling den 3. maj 2011 blev vedtaget, at ændre foreningens navn til Fundamental Invest, afdeling Stock Picks investeringsområde til aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt en række øvrige ændringer til vedtægterne. Ændringerne er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet træder i kraft den 16. juni 2011.

København, den 15. juni 2011

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Fundamental Invest

SÆRLIGE FORBEHOLD

Nærværende prospekt er udarbejdet på dansk og henvender sig til danske investorer. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i nærværende 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.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede investeringsforeningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien. Nærværende prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

FORENINGENS NAVN OG ADRESSE

Investeringsforeningen Fundamental Invest
Falkoner Allé 53, 3. sal, 2000 Frederiksberg
Tlf.: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09
Hjemmeside: www.fundamentalinvest.dk

REGISTRERINGSNUMRE

I Finanstilsynet:
Foreningen, FT-nr. 11.130
Afdeling Stock Pick, FT-nr. 11.130.8

I Det Centrale Virksomhedsregister:
CVR-nr.: 25709675

FINANSTILSYNET

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø
Tlf.: 33 55 82 82, Fax: 33 55 82 00

FORENINGENS STIFTELSE OG DATO FOR PROSPEKTETS OFFENTLIGGØRELSE

Investeringsforeningen Fundamental Invest er stiftet den 9. oktober 2000 og har hjemsted i Frederiksberg kommune. Afdeling Stock Pick er eneste afdeling i foreningen. Afdelingen er stiftet den 7. januar 2004.

FORENINGENS FORMÅL

Foreningens 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 – 14 i lov om investeringsforeninger m.v. (Loven ændrer fra 1. juli 2011 navn fra lov om investeringsforeninger, 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.

FORENINGENS BESTYRELSE

Søren Søgaard, Director (formand)
Ansættelsessted:
CorpNordic Denmark A/S, Harbour House
Sundkrogsgade 21, 2100 København Ø

Bertil Wogensen, Director (næstformand)
Ansættelsessted:
CorpNordic Denmark A/S, Harbour House
Sundkrogsgade 21, 2100 København Ø

Jesper Holm Nielsen, CEO
Ansættelsessted:
CorpNordic Denmark A/S, Harbour House
Sundkrogsgade 21, 2100 København Ø

INVESTERINGSRÅDGIVER

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
Staktoften 3, 2950 Vedbæk
CVR nr. 19 42 83 89
Tlf. 39 90 37 00, Fax 39 90 07 07
Hjemmeside: www.fundamental.dk

REVISION

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.
Stockholmegade 45, Postboks 869,
DK-2100 København Ø
v/ Statsaut. revisor Hans Frederik Carøe
Statsaut. revisor Torben Nielsen

DEPOTSLSKAB OG UDSTEDENDE INSTITUT

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11,
Postboks 2117, 1014 København K

AFDELINGENS INVESTERINGSPOLITIK

Afdeling Stock Pick 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, men benytter p.t. ikke muligheden.

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.

Den typiske investor i afdelingen forventes at være såvel private, selskaber som institutionelle, som finder at afdelingens investeringsområde er interessant som en langsigtet investeringsmulighed, der indgår som et element i en samlet portefølje.

FONDSKODE

DK001627260-2

SE-NUMMER

12 14 62 21

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Bestyrelsen har mulighed for at beslutte, at afdelingen indenfor regler fastsat af Finanstilsynet kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis som led i den almindelige formuepleje, herunder terminsforretninger, futures, optioner og warrants.

AFDELINGENS INVESTERINGSFORHOLD, RISICI M.V.

Investeringsstrategi

Afdeling Stock Pick investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, og fokus vil ligge på mindre og mellemstore børsnoterede selskaber. For at opnå en hensigtsmæssig risikospredning tilstræbes, at porteføljen fordeles på minimum 25 selskaber.

Investeringerne udvælges ud fra en stockpicking-strategi med fokus på såvel relativt kortsigtede markedsmuligheder som mere langsigtede investeringer. Afdeling Stock Pick tilstræber således en aktiv porteføljestyling i valg af selskaber, hvor der hos rådgiver indgår en fundamental vurdering af selskaberne.

Målet med sammensætningen af afdelingens aktieportefølje er gennem risikospredning at skabe et tilfredsstillende afkast til investorerne. Der er ikke fastsat specifikke krav til selskabernes fordeling på f.eks. brancher, geografi eller størrelser.

Afdeling Stock Pick henvender sig til investorer, der ønsker et alternativ til selv at sammensætte en portefølje af aktier, og som ønsker en aktiv løbende tilpasning af porteføljen baseret på afdelingens rådgivers forventninger til selskabs- og markedsforhold.

Risikofaktorer

Foreningens medlemmer skal være opmærksomme på, at investering i foreningen ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Afdelingen investerer i et udvalg af danske og udenlandske børsnoterede aktier med en overvægt i danske aktier. Porteføljen vurderes at have en middel til høj risiko. I lighed med afdelinger i andre investeringsforeninger, er afdeling Stock Pick markeret med farven gul i Økonomi- og Erhvervsministeriets risikoklassifikation. Det vil sige, at produkttypen er til at gennemskue, men man har en risiko for at tabe indskuddet helt eller delvist. I øvrigt henledes medlemmernes opmærksomhed på bl.a. nedenstående risikofaktorer, der er væsentlige men ikke udtømmende, idet også andre faktorer kan øve indflydelse på fastsættelsen af aktiers værdi:

- Udsving på aktiemarkeder

Kursen på aktier svinger meget og kan falde væsentligt som en reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markeds-mæssige eller generelle økonomiske og politiske forhold. Prisen på en enkelt aktie kan også svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som afviger fra markedet.

- Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets, afhængig af det enkelte selskabs specifikke forhold. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan have placeret op til 10 % af formuen i et enkelt selskabs aktier, kan værdien af afdelingens formue variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier.

- Rådgiverens forslag

Aktieudvælgelsen er afhængig af rådgiverens vurdering af og forslag til udvælgelse af aktier samt timing af køb/salg.

Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark indeks til måling af afdelingens udvikling.

GENERELLE FORHOLD

Tegningssted

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
Staktoften 3, 2950 Vedbæk
CVR nr. 19 42 83 89
Tlf.: 39 90 37 00, Fax: 39 90 07 07
Hjemmeside: www.fundamental.dk

samt

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
Postboks 2117, DK-1014 København K
og filialer heraf
Tlf.: 33 78 20 00, Fax: 33 78 20 09

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling for tegning og opbevaring

Betaling for de tegnede investeringsforeningsandele erlægges mod registrering i Værdipapircentralen.

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

Løbende emission

Investeringsforeningsandelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger.

Emissionsprisen fastsættes i den forbindelse i overensstemmelse med dobbeltprismetoden anført i bekendtgørelse nr. 608 af 25/06 2009. Emissionsprisen fastsættes således i forhold til den indre værdi på emissionstidspunktet, opgjort ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet 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 omkostninger til markedsføring, f.eks. trykning og annoncering samt provision til formidlere af emissionen. Investeringsforeningsandele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-kontoen.

De med emissionen forbundne omkostninger skønnes maksimalt at udgøre:

Handelsomkostninger m.v.:	0,20 %
Tegningsprovision:	1,25 %
I alt op til	1,45 %

Bestyrelsen kan træffe beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele sker på grundlag af indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

ANDELSSTØRRELSE

Investeringsforeningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. à kr. 100 eller multipla heraf. Der er ingen minimumstegning.

INVESTERINGSFORENINGSANDELENE'S RETTIGHEDER

Notering på navn

Investeringsforeningsandele udstedes til ihændeher i Værdipapircentralen, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Lån & Spar Bank A/S varetager foreningens ejerboogsføring i samarbejde med Computershare, Kongevejen 418, 2840 Holte.

Medlemmernes stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele.

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsforeningsandel.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret, og kan ikke gives for længere tid end et år.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan, for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt, afgive stemmer for mere end 2 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 2% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om foreningens fælles anliggender.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

VÆRDIPAPIRCENTRALEN

Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede andele i afdelingen.

KURSOPLYSNING M.V.

Afdelingens andele fremgår af NASDAQ OMX, Copenhagen A/S's kursliste. Kursen kan endvidere findes i udvalgte dagblade.

Oplysning om emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til foreningen.

INDLØSNING OG OMSÆTTELIGHED

Investeringsforeningsandelene er frit omsættelige og negotiable. Intet medlem er pligtigt til at lade sine investeringsforeningsandele indløse helt eller delvist. Foreningen er pligtigt til at indløse investeringsforeningsandele, hvis et medlem ønsker det.

Indløsningsprisen fastsættes i overensstemmelse med dobbeltprismetoden anført i bekendtgørelse nr. 608 af 25/06 2009. Indløsningsprisen fastsættes således i forhold til den indre værdi på indløsningstidspunktet, opgjort ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede investeringsforeningsandele. Herfra trækkes udgifter ved even-

tuelt salg af værdipapirer samt nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Det samlede indløsningsfradrag skønnes maksimalt at udgøre handelsomkostninger m.v. på 0,20%, i alt 0,20% inden evt. kursafrounding.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsning af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes § 12.

Såfremt foreningen udsætter indløsningen, skal foreningen drage omsorg for senest 8 dage efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og eventuelt til kompetente myndigheder i andre medlemslande i den Europæiske Union og lande, som fællesskabet har indgået aftale med, og hvor foreningen markedsfører sine andele.

FLYTNING FRA EN AFDELING TIL EN ANDEN AFDELING

Såfremt medlemmet på et givent tidspunkt måtte ønske at flytte sin investering fra afdelingen til en anden investeringsforening eller afdeling, kan dette f.eks. ske gennem depotselskabet mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Der er, som det fremgår under punktet "Indløsning og omsættelighed", jfr. ovenfor, omkostninger forbundet med en sådan indløsning, idet der fra indløsningsprisen fratrækkes udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger i forbindelse med indløsningen.

Medlemmets erhvervelse af andele i en ny investeringsforening/specialforening eller ny afdeling sker på de for den pågældende investeringsforening/specialforening eller afdeling gældende regler for løbende emission. Erhvervelse af andele er ligeledes forbundet med omkostninger, idet emissionsprisen tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

BESLUTNING OM OPLØSNING

Generalforsamlingen kan beslutte at opløse foreningen/afdelingen, såfremt mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og såfremt beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer.

Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer 2/3 af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst tre ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

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

FORMUE

Investeringsforeningens formue var pr. 31. december 2010 på 11,4 mio.kr. og pr. 31. maj 2011 på 18,5 mio.kr.

Afdelingens formue var pr. 31. december 2010 på 11,4 mio. kr. og pr. 31. maj 2011 på 18,5 mio.kr.

UDBYTTET OG SKATTEFORHOLD

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte investeringsafkast opnået gennem foreningen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Generel information om reglerne kan indhentes hos foreningen, medens der for mere detaljeret information henvises til medlemmets egne rådgivere.

Udbytte

Afdelingen opgør den årlige udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

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

Af udbyttet tilbageholdes p.t. 28 % a conto udbytteskat medmindre andelene indgår i pensionsopsparingsordninger, hvor der ikke trækkes a conto skat.

Udbetalingen sker til medlemmets pengeinstitutkonto via Værdipapircentralen.

Udbyttet specificeres af foreningen i de for frie midler relevante indkomst kategorier.

Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af udbetalt udbytte m.v. sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Skatte- og afgiftsregler for afdelingen

Da afdelingen følger de skattemæssige udlodningskrav, er denne fritaget for selvstændig skattebetaling.

Beskatning hos medlemmerne

Såfremt der er tale om frie midler, er hovedprincipperne for beskatningen af udbytte at det sker efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af gevinst eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, er hovedprincipperne for beskatningen at det sker efter pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om beskatning af selskaber, er hovedprincipperne at udbytte, avance og tab indgår i selskabsindkomsten, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven.

UDBYTTET

Afdelingen er udbytteudloddende, idet nettooverskuddet opgjort efter ovenfor anførte regler udbetales til medlemmerne en gang årligt efter vedtagelse på den årlige ordinære generalforsamling.

For nedenfor anførte regnskabsår er der udbetalt følgende udbytte pr. andel:

2006: 1,00 kr., svarende til 1,00 %
2007: 0,00 kr., svarende til 0,00 %
2008: 0,00 kr., svarende til 0,00 %
2009: 0,00 kr., svarende til 0,00 %
2010: 6,25 kr., svarende til 6,25 %

SENESTE ÅRS AFKAST

Afdelingen har opnået følgende årlige afkast i %:

2006: 6,72 %
2007: -0,15 %
2008: -45,16 %
2009: 32,20 %
2010: 11,98 %

Det skal bemærkes, at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidig afkast.

AFDELINGENS HİDTİDİGE RESULTATER

For nedenfor anførte regnskabsår kan afdelingens resultat opgøres som følger:

2006: 2,6 mio.kr.
2007: 0,3 mio.kr.
2008: -9,1 mio.kr.
2009: 4,2 mio.kr.
2010: 2,1 mio.kr.

Ovenfor anførte resultat er alene udtryk for afdelingens hidtidige resultat, og der kan således ikke på baggrund heraf drages konklusioner om de kommende års resultater.

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v., kapitel 10, samt efter de retningslinier, der er fastsat i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for investeringsforeninger, og regnskabsåret følger kalenderåret.

RÅDGİVER

Der er indgået investeringsrådgivningsaftale vedrørende den løbende sammensætning af afdeling Stock Picks portefølje med

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
Staktoften 3, 2950 Vedbæk
CVR nr. 19 42 83 89
Tlf. 39 90 37 00, Fax 39 90 07 07
Hjemmeside: www.fundamental.dk

som investeringsrådgiver for Fundamental Invest. Fundamental Fondsmæglerselskab A/S' hovedbeskæftigelse er Fondsmæglervirksomhed.

I henhold til den mellem foreningen og Fundamental Fondsmæglerselskab A/S indgåede rådgivningsaftale skal Fundamental Fondsmæglerselskab A/S yde afdelingerne investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til afdelingernes investeringspolitik. Rådgivning og vejledning skal vedrøre afdelingernes investeringsobjekter og skal respektere afdelingens investeringspolitik, risikoprofil, investeringsformål og de af afdelingerne fastsatte investeringsrestriktioner.

Vederlag for investeringsrådgivningen udgør p.t. 0,40 % p.a., målt på afdelingens gennemsnitlige formue og betales kvartalsvis bagud.

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

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

MARKEDSFØRING

Der er indgået aftale om formidling af Fundamental Invest med

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
Staktoften 3, 2950 Vedbæk
CVR nr. 19 42 83 89
Tlf.: 39 90 37 00, Fax: 39 90 07 07
Hjemmeside: www.fundamental.dk

Aftalen har til formål at sikre markedsføring af og rådgivning om køb og salg af foreningens afdelinger. For ydelsen modtager formidleren, Fundamental Fondsmæglerselskab A/S, en beholdningsprovision på 0,70 % af afdelingens gennemsnitlige værdi. Endvidere modtager formidleren en tegningsprovision ved emission på 1,25%. Fundamental Fondsmæglerselskab A/S' hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed. Formidleren er berettiget til at indgå aftaler med andre samarbejdspartnere omkring markedsføring.

Aftalen med formidleren kan af foreningen opsiges uden varsel. Effektueres opsigelsen med mindre end 30 dages varsel betaler foreningen 1/3 af beholdningsprovisionen opgjort ved senest forudgående kvartalsopgørelse. Formidleren kan opsige aftalen med 3 måneders varsel.

I tilfælde af misligholdelse af aftalen skal den ikke misligholdende part ved anbefalet brev rette henvendelse til den misligholdende part og anmode denne om at bringe misligholdelsen til ophør inden 14 dage. Sker dette ikke kan aftalen opsiges med øjeblikkelig virkning.

INVESTERINGSFORVALTNING

Investeringsforvaltningsaftale er indgået med investeringsforvaltningsselskabet:

Invest Administration A/S
Falkoner Allé 53, 3. sal, 2000 Frederiksberg
Tlf.: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09

Administrerende direktør Preben Iversen.

Vederlag for investeringsforvaltning udgør 185.000 kr. p.a pr. afdeling. Vedlaget reduceres til 135.000 kr. p.a., når afdelingens formue overstiger 30 mio. kr. og til 85.000 kr., når formuen overstiger 40 mio. kr. Derudover 0,30 % af formuen.

Aftalen kan opsiges gensidigt med et varsel på 6 måneder til udgangen af et regnskabsår.

Foreningens depotselskab; Lån & Spar Bank A/S, ejer 50 % af aktierne i Invest Administration A/S.

KLAGEANSVARLIG

Private medlemmer af investeringsforeningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til Foreningens klageansvarlige hos Foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Private medlemmer af Foreningen kan skrive eller ringe til:

Investeringsforeningen Fundamental Invest
att.: den klageansvarlige
c/o Invest Administration A/S
Falkoner alle 53, 3. sal, 2000 Frederiksberg
Tlf. 38 14 66 00
E-mail: invest@invest-administration.dk

DEPOTSLSKAB OG AKTIEUDSTEDENDE INSTITUT

Der er indgået depotaftale med

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11, Postboks 2117
DK-1014 København K

om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om Finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Der betales en fee på 0,25 % af formuen for afdelinger med danske aktier samt transaktionsgebyrer og et gebyr på 25.000 kr. for håndtering af udstederfunktionen.

Aftalen kan opsiges af hver af parterne med et varsel på 6 måneder.

ÅRS-/HALVÅRSRAPPORT

Afdelingens års- og halvårsrapport samt vedtægter kan rekvireres på foreningens adresse.

Udviklingen i Sharpe Ratio og Standardafvigelse

Udviklingen i de to nøgletal – Sharpe Ratio og standardafvigelse har i de seneste år været:

	<u>Sharpe</u> <u>Ratio</u>	<u>Std. afvi-</u> <u>gelse</u>
2007:	0,68	9,70
2008:	- 1,23	17,05
2009:	- 0,22	17,16
2010:	- 0,33	17,72

Jo højere standardafvigelse desto større risiko har afdelingens portefølje.

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Afdelingen afholder sine egne omkostninger.

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

Investeringsforeningen har mulighed for at indgå samarbejdsaftale med diverse pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber om formidling af salg af andele i investeringsforeningens afdelinger.

Pengeinstitutterne fastlægger og betaler selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af investeringsforeningsandele. Investeringsforeningen kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring.

Som honorar herfor betaler hver afdeling en provision, beregnet ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingens investeringsforeningsandele.

Vederlag til administration

Administrationsvederlaget til Invest Administration A/S for afdelingen var i 2010 på 227 t.kr.

Tidligere års administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger angivet i % af den gennemsnitlige formue for de seneste 5 år er som følger:

2006:	2,26 %
2007:	2,75 %
2008:	4,72 %
2009:	3,36 %
2010:	5,23 %

Vederlag til bestyrelse

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Investeringsforeningen Fundamental Invest godkendes af generalforsamlingen. Beløbet afregnes som et fast beløb ved udgangen af hvert kvartal. Bestyrelsesvederlaget var for foreningen i 2010 på 113 t.kr.

Vederlag til Finanstilsynet

Det samlede vederlag til Finanstilsynet betales en gang om året efter regning. Vederlaget til Finanstilsynet udgjorde i 2010 28 t. kr. for Investeringsforeningen Fundamental Invest.

VEDTÆGTER

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor.

OPLYSNING OM INVESTERINGSFORENINGEN OG AFDELINGEN

Nærmere oplysninger om investeringsforeningen eller afdelingen kan fås ved henvendelse til investeringsforeningen.

Frederiksberg, den 15. juni 2011
Bestyrelsen for Investeringsforeningen Fundamental Invest



Søren Søgaard
(Formand)



Bertil Wogensen
(Næstformand)



Jesper Holm Nielsen