

Prospekt

for

Investeringsforeningen
Advice Capital

Offentliggørelsesdato: 30. december 2022

Prospekt for Investeringsforeningen Advice Capital

Ansvar for prospektet

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.¹

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

Prospektet er godkendt af bestyrelsen.

Indholdsfortegnelse

1. Foreningsoplysninger	3
1.1. Foreningens navn, adresse m.v.	3
1.2. Formål	3
1.3. Foreningens bestyrelse	3
1.4. Investeringsforvaltningsselskab (Forvalter)	3
1.5. Investeringsrådgiver	3
1.6. Depotselskab og bevisudstedende institut	3
1.7. Revision	3
1.8. Tilsynsmyndighed	3
1.9. Juridisk grundlag og klager	3
1.10. Finanskalender	4
1.11. Årsrapport	4
1.12. Fund Governance og ESG	4
2. Foreningens afdelinger	4
2.1. Afdeling Advice Capital Vision Fund	5
2.2. Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech	6
3. Risici og risikostyring	7
4. Udstedelse, handel og skat	8
4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering	8
4.2. Beslutninger og stemmeret	8
4.3. Handel, kurser og optagelse til handel	8
4.4. Udbytte	9
4.5. Emissions- og indløsningskurser	9
4.6. Beskatning af foreningen og afdelingerne	9
4.7. Beskatning af foreningens danske investorer	9
5. Foreningens administration og aftaler	10
5.1. Aftale om depotselskabsfunktion	10
5.2. Aftale om markedsføring	10
5.3. Aftale om investeringsrådgivning	10
5.4. Aftale om prisstillelse i markedet	11
5.5. Aftale om ejerbog	11
5.6. Aftale om investeringsforvaltning (administration)	11
5.7. Administrationsomkostninger	12
V E D T Æ G T E R	13

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

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

1. Foreningsoplysninger

1.1. Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Advice Capital
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf: 38 14 66 00
E-mail: email@ia.dk
Hjemmeside: www.advicecapital.eu

Hjemsted: Københavns kommune
Stiftelse: 1. marts 2021
Finanstilsynet: FT-nr. 11.211
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 43 35 65 26
LEI-kode: 636700KC4GQFOWVDT280

1.2. Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorenes andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Foreningen og dens afdelinger henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et attraktivt investeringsafkast afpasset efter den enkelte investors risikovillighed, tidshorisont og økonomi og således kan leve med risiko for tab og perioder med kursudsving. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingernes investeringer. Investering i foreningens afdelinger er elementer i en langsigtet investering, der kan tåle visse kursudsving. Foreningens afdelinger egner sig til investorer med en investeringshorisont som angivet under den enkelte afdeling og anbefales til investering af både fri opsparing, selskabs- og pensionsmidler.

1.3. Foreningens bestyrelse

Jacob Monberg (formand)
Advokat, partner hos Mazanti-Andersen

Lars Einar Hansen
Selvstændig rådgiver

Niels Kühl Hasager
Lektor, MBA hos Copenhagen Business Academy

1.4. Investeringsforvaltningsselskab (Forvalter)

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

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

1.5. Investeringsrådgiver

Advice Capital A/S²
Olfert Fischers Gade 8, st. th.
1311 København K

Telefon: 39 30 60 80
Mail: info@advicecapital.dk
CVR-nr.: 32 43 87 09

1.6. Depotselskab og bevisudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Telefon: 89 89 89 89
Telefax: 89 89 19 99
CVR-nr.: 17 61 66 17

1.7. Revision

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

1.8. Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

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

1.9. Juridisk grundlag og klager

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

² Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden www.advicecapital.eu. Selskabet har alene aftaler og relationer med foreningen som anført i dette prospekt. Det kan oplyses, at der ikke er sammenfald mellem foreningens og rådgivningsselskabets bestyrelser.

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

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Store Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

1.10. Finanskalender

23. februar 2023	Bestyrelsesmøde, hvor bestyrelsen behandler Årsrapport 2022, der efterfølgende offentliggøres
16. marts 2023	Ordinær generalforsamling
17. august 2023	Bestyrelsesmøde, hvor bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2023, der efterfølgende offentliggøres

1.11. Årsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningen og dens afdelinger løber fra idriftsættelsesdatoen – svarende til første handelsdag på Nasdaq Copenhagen – til udgangen af året.

Første regnskabsår for foreningen og afdelingerne Advice Capital Vision Fund og Advice Capital Breakthrough Biotech løber således fra første handelsdag på Nasdaq Copenhagen den 18. oktober 2022 til udgangen af 2022.

1.12. Fund Governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra brancheorganisationen Investering Danmark (se <https://finansdanmark.dk/media/38606/investering-danmarks-samlede-standarder-anbefalinger-og-vejledninger.pdf>) og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen ingen begrænsning i antal valgperioder af hensyn til kontinuitet for bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen har fastlagt retningslinjer for foreningens udøvelse af stemmerettigheder med henblik på at sætte rammerne for, hvordan stemmerettigheder på afdelingernes investeringer udøves. Retningslinjerne kan findes på foreningens hjemmeside. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar for foreningens og den enkelte afdelings investeringer, som kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningen og de enkelte afdelinger investerer ikke i virksomheder, der bevidst eller gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder eller internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse, eller opererer i lande, der er genstand for en international handelsblokade tiltrådt af Danmark. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med et internationalt analysebureau om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte porteføljers bæredygtighedsrisici. Ved begivenheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. 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 dog ikke højde for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter eller tiltag. 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.

2. Foreningens afdelinger

Foreningen består af afdelingerne: Advice Capital Vision Fund og Advice Capital Breakthrough Biotech.

Afdelingerne Advice Capital Vision Fund og Advice Capital Breakthrough Biotech har tidligere haft status som alternative investeringsfonde i selskaberne Advice Capital Vision Fund A/S og Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S og blev efter likvidationsbeslutning i de to selskaber videreført i foreningens tilsvarende UCITS-afdelinger.

Afdeling Advice Capital Global, som fremgår af foreningens vedtægter, er en eksisterende UCITS-afdeling under Investeringsforeningen Investin. Afdelingen afventer gennemførelse af overflytning fra Investeringsforeningen Investin og behandles derfor ikke nærmere i dette prospekt. Afdeling Advice Capital Robotics, som også fremgår af foreningens vedtægter, behandles heller ikke nærmere i dette prospekt.

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringsstrategi forholde sig til en bæredygtig samfundsudvikling. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi og -politik fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes investeringer finder sted indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er angivet nedenfor under afdelingsbeskrivelsen, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling i henhold til vedtægterne. Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer, ligesom deres score fsva. bæredygtighed holdes i overensstemmelse med de evt. fastlagte mål.

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. Udgangspunktet er, at evt. anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA.

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

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

Advice Capital Vision Fund	Stiftet 01.03.2021	FT-nr. 11.211.002	SE-nr. 43 37 20 25	LEI-kode 636700IUQ1H59HV1NJ97
Advice Capital Breakthrough Biotech	Stiftet 01.03.2021	FT-nr. 11.211.003	SE-nr. 43 37 21 22	LEI-kode 6367007AMANIRSDXHX88

Foreningens og afdelingernes 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 dens formue for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler, og må ikke indgå i anden låntagning eller gearing. Foreningen eller en afdeling heraf må ikke stille garantier for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån eller anden genanvendelse af aktiverne.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige og er omsætningspapirer. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine beviser indløse.

Advice Capital Vision Fund og Advice Capital Breakthrough Biotech er akkumulerende, idet afdelingernes nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingernes formue og er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B og § 21, stk. 2, med undtagelse af Advice Capital Vision Fund fsva. § 21, stk. 2.

2.1. Afdeling Advice Capital Vision Fund

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker et positivt absolut afkast på mellemlangt og langt sigt ved investering i børsnoterede aktiver. Endvidere ønsker investorerne, at investeringerne forholder sig til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for investorer, der har en investeringshorisont på minimum 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i børsnoterede aktiver, herunder både aktier og rentebærende værdipapirer, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen investerer efter investeringsfilosofien GARP (Growth At a Reasonable Price), hvor der er fokus på strukturelle vækstområder i 2020'erne, især indenfor digitalisering, automatisering, sundhed, vedvarende energi og demografiske trends.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Afdelingens investeringer er principielt globale, dog med en højere andel i Europa og Norden. Branche- og industrieksponeringer, der ikke findes i Europa og Norden, vil typisk blive foretaget i Asien eller Nordamerika, når de lever op til afdelingens strategi. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Udvælgelse af de enkelte investeringer og beholdningspositioner samt udskiftning af disse foregår efter indstilling fra afdelingens investeringsrådgiver. Der tilstræbes en koncentreret portefølje med omkring 25 selskaber.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan herudover ikke optage lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen anvender ikke benchmark, da afdelingen ikke har fastlagt en allokeringsvægt for aktivklasserne indenfor reglerne i EU's benchmarkfordning.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksovervågers score vurderes i forhold til datatilgængeligheden.

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.

Risikoprofil

Afdelingen er klassificeret til 6 på risikoskalaen (se nedenfor) på baggrund af en syntetisk beregning, idet der ikke foreligger historiske data for afdelingen.

Afdelingen fører en aktiv udvælgelsesstrategi for sine investeringer og tilpasser sammensætningen af porteføljen efter udviklingen og forventningerne. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for de finansielle markeder og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktiemarkedene" og "Særlige risici ved obligationsmarkedene".

Data for de seneste 5 år

Afdelingen er stiftet i 2021 og idriftsat i 2022 ved optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen, hvorfor der ikke er tal for de seneste fem år.

	2017	2018	2019	2020	2021
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	-	-	-
Årets afkast i pct.	-	-	-	-	-
Omkostningsprocent	-	-	-	-	-

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast. Afdelingen er nyetableret, hvorfor der ikke er nøgletal for de seneste fem år.

2.2. Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering til aktier indenfor bioteknologi, medico og farmakologi gennem en aktiv udvælgelse af investeringselskaber, primært på det amerikanske marked. Endvidere ønsker investorerne, at investeringerne forholder sig til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for investorer, der har en investeringshorisont på minimum 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingens investeringer udvælges efter en af investeringsrådgiveren egenudviklet model til vurdering af de enkelte selskabers modenhed, kapitalbehov samt udviklings- og kurspotentiale. Afdelingen styrer efter en bottom-up tilgang (fundamental analyse af hvert enkelt selskab), hvor et hovedkriterium er vurderingen af selskabets kontakt med lægemiddelmyndighederne for at fastslå, om et selskab har opnået eller er på vej til at opnå en regulatorisk fortrinsbehandling, herunder selskaber med BTB-status (Breakthrough Therapy Designation), som tildes af den amerikanske myndighed FDA.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud, herunder valutakonti.

Kontantindsud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Der tilstræbes en portefølje på typisk mellem 20 og 40 selskaber.

Udvælgelsen og udskiftningen foregår efter indstilling fra afdelingens investeringsrådgiver og på baggrund af dennes analyser.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan herudover ikke optage lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen anvender ikke benchmark, da der ikke findes et benchmark indenfor reglerne i EU's benchmarkforordning. Afdelingen følger udviklingen i selskaberne i Nasdaq Biotechnology Index (NB), omregnet til DKK som reference.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksovervåges score vurderes i forhold til datatilgængeligheden.

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 investerings beslutningers 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.

Risikoprofil

Afdelingen er klassificeret til 6 på risikoskalaen (se nedenfor) på baggrund af en syntetisk beregning, idet der ikke foreligger historiske data for afdelingen.

Afdelingen fører en aktiv udvælgelsesstrategi for sine investeringer og tilpasser sammensætningen af porteføljen efter udviklingen og forventningerne. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for de finansielle markeder og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktiemarkedene".

Data for de seneste 5 år

Afdelingen er stiftet i 2021 og idriftsat i 2022 ved optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen, hvorfor der ikke er tal for de seneste fem år.

	2017	2018	2019	2020	2021
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	-	-	-
Årets afkast i pct.	-	-	-	-	-
Omkostningsprocent	-	-	-	-	-

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast. Afdelingen er nyetableret, hvorfor der ikke er nøgletal for de seneste fem år.

3. 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. Hvis ikke der foreligger historiske data for afdelingen, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på indikatoren (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 tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. 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 afdelingers risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Disse risikoelementer er dog ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

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

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

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

Risici knyttet til driften af foreningen

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

Foreningen er desuden underlagt kontrol 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 aktiemarkederne. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Bæredygtighed: En udsteder kan blive identificeret som havende en negativ samfundspåvirkning i forhold til eksempelvis klima og miljø og dermed blive udsat for omkostninger og erstatningsansvar, der vil kunne medføre kursfald, ligesom selve forholdet i sig selv vil kunne afstedkomme mindre investorinteresse med samme resultat for kursdannelsen.

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 f.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 udsteders 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 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 aktiemarkederne

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.

Særlige risici ved andre markeder

Ejendomsrisiko: Ejendomsrisiko er den risiko, der knytter sig til investering (eks. via ETF'er) i en ejendom, både i form af risikoen på ejendommens indtjening og udgifter og til risikoen på ejendommens værdi. Risikoen anses typisk for at være højere for erhvervs ejendomme end boligejendomme og for ejendomme i udkantsområder end centralt beliggende områder.

Råvarerisiko: Råvarerisiko er risikoen på prisudviklingen på forskellige råvarer. Prisdannelsen på råvarer (og på ETF'er, der investerer i råvarer/råvarederivater) er afhængig af udbud og efterspørgsel på verdensmarkederne og dermed afhængig af både de økonomiske konjunkturer og de politiske begivenheder i navnlig de råvareproducerende lande.

4. Udstedelse, handel og skat

4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering

Andelene udstedes gennem værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen, i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos depotselskabet Jyske Bank eller et andet pengeinstitut.

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

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

4.2. Beslutninger og stemmeret

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

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

4.3. Handel, kurser og optagelse til handel

Der er indgået aftale med depotselskabet om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Beviser i foreningens afdelinger kan endvidere købes og sælges i andre pengeinstitutter. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Handel efter sædvanlige retningslinjer for instrumenter optaget til handel samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen.

Andelene er frit omsættelige og negotiable. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Afdelingernes indre værdi beregnes af dens forvalter i henhold til forvalterens forretningsgange for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som hovedsageligt består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningskurser for afdelinger, der er optaget til handel, kan findes på foreningens hjemmeside (www.advicecapital.eu), Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaqomxnordic.com), ved henvendelse til foreningens kontor eller til depotselskabet. For unoterede afdelinger fås oplysningerne på foreningens kontor eller hos depotselskabet.

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

Afdeling	ISIN-kode
Advice Capital Vision Fund	DK0061813177
Advice Capital Breakthrough Biotech	DK0061813250

4.4. Udbytte

Afdelingerne Advice Capital Vision Fund og Advice Capital Breakthrough Biotech er akkumulerende, hvorefter årets resultat forbliver en del af formuen. Akkumulerende afdelinger udlodder ikke udbytte.

4.5. Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Emissionen foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtale af ekstraordinære situationer nedenfor.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradrag) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen. Der foretages kutymemæssig kursafrounding af priser. De viste satser er forventede maksimale satser.

Afdeling	Vederlag finansielle formidlere	Mærkedsføringsomk.	Kurtage m.v.	Øvrige mærkedsaflædte omk.	Administrationsomk.	Emissions-tillæg	Mærkedsføringsomk.	Kurtage m.v.	Øvrige mærkedsaflædte omk.	Administrationsomk.	Indløsningsfradrag
Advice Capital Vision Fund	0,00	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50
Advice Capital Breakthrough Biotech	0,00	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50	0,00	0,45	0,00	0,05	0,50

Der foretages kursafrounding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimalsatser. Foreningen styrer de enkelte afdelingers likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne alene investerer i likvide børsnoterede instrumenter. Ekstraordinære situationer er beskrevet separat nedenfor.

De nærmere rammer for tegning i form af apportindskud af værdipapirer i afdelingerne kan oplyses af foreningens administrationselskab.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi beregnes og offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen for afdelinger, der er optaget til handel.

De maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af foreningens instrumenter. Foreningens administrationselskab kan endvidere udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en børsmeddelelse herom, herunder indeholdende de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger. Når markedsforholdene har normaliseret sig, offentliggør foreningen ligeledes en børsmeddelelse herom.

4.6. Beskatning af foreningen og afdelingerne

Akkumulerende afdelinger følger selskabskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens §§ 19-19 B, og foreningen/afdelingen er ikke selvstændigt skattebetalende som følge heraf.

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

4.7. Beskatning af foreningens danske investorer

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

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

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

For danske personbeskattede investorer er afkast fra investering i afdelingerne skattepligtige efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab beskattes som kapitalindkomst eller aktieindkomst alt efter den enkelte afdeling.

5. Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, investeringsrådgivning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning). Alle aftaler gennemgås årligt af foreningens bestyrelse 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 gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderet, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive indberettet, offentliggjort samt omtalt i prospektet.

5.1. Aftale om depotselskabsfunktion

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

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

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Pt. benyttes The Bank of New York Mellon. En opdateret liste over anvendte sub custodians kan udleveres ved henvendelse til depotselskabet samt findes på dette link: <https://www.jyskebank.dk/produkter/investering/investeringsinfo>

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

Depotselskabet forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission samt indløsningsaktiviteterne.

Afdelingerne betaler et årligt basishonorar til depotselskabet på 50.000 kr. ekskl. moms for hver afdeling samt et årligt udstedergebyr på 15.000 kr. inkl. moms pr. afdeling. Herudover betales til Jyske Bank A/S de til enhver tid gældende satser og gebyrer for opbevaring af værdipapirer: 0,075 pct. inkl. moms p.a. af kursværdi op til 400 mio. kr. og 0,06 pct. af kursværdi over 400 mio. kr.

Opgørelse af udgift for 2021 kan ikke foretages, da foreningen blev idriftsat i 2022 ved optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen.

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel – dog med kortere varsel, hvis foreningen og depotselskabet er enige herom.

5.2. Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Advice Capital A/S om, at selskabet som led i sin investeringsrådgivning og med udgangspunkt i kundernes behov kan foranledige køb og salg af andele i foreningens afdelinger i overensstemmelse med kundernes ønsker.

Rådgiveren fastlægger selv sine tiltag med henblik på salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning. Rådgiveren kan opsige aftalen med 3 måneders varsel.

Afdelingerne betaler hverken tegningsprovision eller markedsføringsbidrag til rådgiver, men alene investeringsrådgivningshonorar i henhold til nedenstående.

5.3. Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået en aftale med Advice Capital A/S (investeringsrådgiveren) om ydelse af investeringsrådgivning. Advice Capital A/S udøver investeringsrådgivning som hovedvirksomhed. Investeringsrådgiveren er ikke foreningens depotselskab og er heller ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Investeringsrådgiveren yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som investeringsrådgiveren anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Rådgivningssaftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af investeringsrådgiveren med 6 måneders varsel.

Investeringsrådgivningen skal ske i overensstemmelse med den fastlagte investeringsinstruks. Investeringsforvaltningsselskabet skal godkende, at alle forslag til investeringer er i overensstemmelse med instruksens, forinden de effektueres.

Formueafhængigt rådgivningshonorar

Hver afdeling betaler til investeringsrådgiveren et fast formueafhængigt rådgivningshonorar, som er beregnet af den enkelte afdelings formue under forvaltning ultimo måneden:

- Advice Capital Vision Fund 0,5 pct. p.a.
- Advice Capital Breakthrough Biotech 2,0 pct. p.a.

Resultatafhængigt rådgivningshonorar

Udover den faste formueafhængige del af rådgivningshonoraret, betaler hver afdeling et resultatafhængigt rådgivningshonorar (i det følgende benævnt "resultathonorar") efter følgende retningslinjer:

- Resultathonoraret beregnes som en procentdel af afdelingens merafkast efter faste omkostninger i forhold til en fastlagt tærskelværdi (hurdle rate) og opgjort efter High-on-High-modellen.
- Procentsatsen er fastsat til følgende for de enkelte afdelinger:
 - Advice Capital Vision Fund 10 pct.
 - Advice Capital Breakthrough Biotech 20 pct.
- Tærskelværdien (hurdle rate) udgør et fast minimumsafkast, som er fastlagt til 5,0 pct. p.a. som et estimat på den langsigtede afkastforventning på aktiemarkedet vurderet ud fra den lange rente og et risikotillæg ved aktieinvestering. Tærskelværdien stiger således med en fast procentsats uafhængigt af afdelingens afkastperformance. Tærskelværdien revurderes årligt.
- Den valgte model for resultathonorar indebærer, at såfremt afkastet i en afdeling overgår den fastlagte tærskelværdi (hurdle rate) på 5,0 pct., når alle faste omkostninger er fratrukket, så modtager investeringsrådgiveren en procentdel af det opnåede merafkast. Investeringsrådgiveren kan ikke modtage et resultathonorar på samme merafkast flere gange.
- Merafkastet efter omkostninger omfatter den stigning i indre værdi, som ligger udover stigningen i tærskelværdien (hurdle rate) siden sidste opgørelse og afregning af resultathonoraret eller efter afdelingens driftsstart, når alle faste omkostninger er fratrukket.
- Faste omkostninger udgør hver afdelings egne omkostninger og afdelingens andel af foreningens fælles omkostninger samt de omkostninger, der følger som honorar for ydelser modtaget i henhold til aftaler. Resultathonoraret indgår ikke i de faste omkostninger.
- Der anvendes en daglig beregningsfrekvens, hvilket betyder, at en eventuel hensættelse til resultathonorar hensættes på daglig basis.
- Resultathonoraret afregnes kvartalsvis og udbetales, når merafkastet efter omkostninger og High-on-High-korrektionen er positivt. Resultatreferenceperioden for det resultatafhængige honorar er afdelingens levetid, og krystallisering sker kvartalsvis.
- Med nærværende model for resultathonorar vil der ikke kunne udbetales resultathonorar ved opnåelse af negative resultater i afdelingerne.

Beregningsmetode for resultathonoraret

IVK = Den sidste krystalliserede indre værdi (svarende til indre værdi ved sidste udbetaling af resultathonorar)

P = Variabelt resultatafhængigt honorar i pct.

D_t = Dagligt merafkast i forhold til hurdle rate

AKK_t = Akkumuleret merafkast i forhold til hurdle rate = $(1 + D_t) \cdot (1 + AKK_{t-1}) - 1$

FM = Fastfrosset merafkast i pct. ved sidste krystallisering

C = Gennemsnitlige cirkulerende andele siden sidste krystallisering

HA_t = Hensættelse pr. andel = $\max\left(\left(\frac{1+AKK_t}{1+FM} - 1\right) \cdot P \cdot IVK; 0\right)$

SH_t = Samlet hensættelse = $HA_t \cdot C$

Bemærk, at et eventuelt udbetalt udbytte er inkluderet i beregningerne af afkast, så det ikke forringer afdelingens performance. Desuden er afdelingens performance beregnet før en eventuel hensættelse af resultathonorar.

5.4. Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Jyske Bank A/S indgået aftale om, at banken i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 25.000 kr. pr. afdeling pr. år, og vederlaget kan genforhandles hvert år. Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders skriftligt varsel.

5.5. Aftale om ejerbog

Foreningen 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.

5.6. Aftale om investeringsforvaltning (administration)

Foreningen har indgået en aftale om investeringsforvaltning (administration) med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter etc. Foreningens daglige ledelse varetages af Invest Administration A/S.

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 forvaltningen af afdelingernes formue og indtægter, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, betales et basisgebyr på 75.000 kr. p.a. for den første afdeling og 50.000 kr. p.a. for hver efterfølgende afdeling. Herudover betales i hver afdeling et administrationshonorar, der udgør følgende pr. afdeling:

- Formueværdi 0-100 mio. kr.: 0,25 pct. p.a.
- Formueværdi 100-500 mio. kr.: 0,10 pct. p.a.
- Formueværdi over 500 mio. kr.: 0,05 pct. p.a.

Ved emission og indløsning betaler den berørte afdeling 0,05 pct. af den indre værdi, ved emission dog maksimalt 20.000 kr. pr. emission.

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsige forvaltningsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsige aftalen med 6 måneders skriftligt varsel.

Opgørelse af udgift for det seneste år kan endnu ikke foretages, da foreningen blev idriftsat i 2022.

5.7. Administrationsomkostninger

Alle afdelingerne afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger.

De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne må ifølge vedtægterne ikke overstige følgende procentsatser af den gennemsnitlige formueværdi indenfor regnskabsåret:

- Advice Capital Vision Fund – 3 pct. ekskl. resultathonorar, 10 pct. inkl. resultathonorar.
- Advice Capital Breakthrough Biotech – 5 pct. ekskl. resultathonorar, 10 pct. inkl. resultathonorar.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. For 2022 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på 100.000 kr. Foreningen er nystiftet og idriftsat i 2022, og opgørelse af udgift for det seneste år kan endnu ikke foretages. Direktionen i investeringsforvaltningsselskabet og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.invadm.dk og indeholder ingen variable lønandele.

Vederlag til Finanstilsynet er i 2022 budgetteret til 100.000 kr. Vederlaget til Finanstilsynet for 2021 kan ikke opgøres, da investeringsforeningen først blev underlagt afgifter til Finanstilsynet i 2022.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen Advice Capital

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Advice Capital (herefter "Foreningen").

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns kommune. Har Foreningen delegeret den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, har foreningen hjemsted på investeringsforvaltningsselskabets adresse.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorenes andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Medlemmer

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

Hæftelse

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

Stk. 2. Foreningens afdelinger 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. punktum, hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, evt. ansatte og investeringsforvaltningsselskab, hæfter ikke for Foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

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

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. Afdeling Advice Capital Global

Afdelingens mål er at skabe et attraktivt afkast til investorerne ved at investere i en diversificeret global portefølje af aktier, depotbeviser (ADR og GDR), exchange traded funds (ETF'er) og exchange traded notes (ETN'er) etc., som er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan dog indenfor sit investeringsområde investere en del af formuen i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, eller andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens vurdering er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingens investeringer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan afdække sin valutarisiko gennem brug af valutaterminsforretninger, men anvender herudover ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Stk. 2. Afdeling Advice Capital Vision Fund

Afdelingens mål er at skabe et attraktivt afkast til investorerne ved at investere i en diversificeret portefølje af aktier og obligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen fokuserer på strukturelle vækstområder indenfor især digitalisering, automatisering, sundhed, vedvarende energi og demografiske trends. Afdelingens investeringer er principielt globale, dog med en højere andel i Europa og Norden.

Afdelingens investeringer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3. Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech

Afdelingens mål er at skabe et attraktivt afkast til investorerne ved at investere i en diversificeret portefølje af aktier indenfor bioteknologi, medico og farmakologi, der er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingens investeringer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 4. Afdeling Advice Capital Robotics

Afdelingens mål er at skabe et attraktivt afkast til investorerne ved at investere i en diversificeret portefølje af aktier indenfor robot, automatisering, teknologi og software, der er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingens investeringer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

Afdelingen er bevisudstedende.

Lån

§ 7. Hverken Foreningen eller en enkelt afdeling må yde eller optage lån, herunder gearing og short selling, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan Foreningen og den enkelte afdeling optage kortfristede lån på højst 10 pct. af afdelingens formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Udlån og garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen eller en afdeling heraf må ikke stille garantier for tredjemand, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling må påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 pct. af formuen.

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 dette/denne anførte 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) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt de til enhver tid gældende regler for finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

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 løbende emission af nye 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 Andele af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af Andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at Foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi 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 samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi 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, medmindre den forudgående generalforsamling træffer anden beslutning.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 10 pct. af det samlede pålydende af Andele i Foreningen 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 14 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig og/eller elektronisk varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på Foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. 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. 7. 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 og på Foreningens hjemmeside.

Stk. 8. 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.

Stk. 9. Generalforsamlingerne kan afholdes såvel fysisk som elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

§ 17. Ethvert medlem af Foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort 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. Medlemmerne 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 medlemmer, 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. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende Andele.

Stk. 5. Ethvert medlem 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. 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 eller beslutning om Foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende Forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

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

Stk. 4. Beslutning om fusion træffes uanset § 18, stk. 1, for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

Bestyrelsen

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

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

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

Stk. 4. 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. 5. 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. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

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 til forvalteren fastlægges 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, eller som Finanstilsynet påbyder.

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

Stk. 6. Bestyrelsen kan opdele Foreningens afdelinger i andelsklasser, hvortil kan være knyttet andelsklassespecifikke aktiver, efter bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger mv. Afdelingernes navne tilføjes herefter en oplysning herom.

Stk. 7. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt Foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af Andele i en eller flere afdelinger på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

Administration/forvalter

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse af Foreningen. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af Foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

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

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

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse, eller
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 og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab, må for hver afdeling ikke overstige 3,0 pct. - dog 5 pct. for afdelinger, der investerer i specifikke brancher - af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret, ekskl. resultathonorar, og 10,0 pct. inkl. resultathonorar.

Depotselskab

§ 24. Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet.

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, 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 en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med lovgivningens regler herom. Halvårsrapporten udarbejdes på dansk.

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

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

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

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

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

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

Stk. 5. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

* * * * *

Disse vedtægter er vedtaget på den ordinære generalforsamling den 5. april 2022. Vedtægterne erstatter de hidtidige vedtægter af 10. september 2021.