Fondsbestemmelser for Værdipapirfonden ACM UCITS

Navn og hjemsted

§ 1. Værdipapirfonden er en UCITS og en værdipapirfond iht. § 2, nr. 4, litra a, i lov om investeringsforeninger m.v.

Stk. 2. Værdipapirfondens navn er Værdipapirfonden ACM UCITS (herefter benævnt "Værdipapirfonden").

Stk. 3. Værdipapirfonden blev etableret den 3. marts 2026 af ACM Forvaltning A/S (CVR-nr.: 39976978), der har tilladelse som investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. ACM Forvaltning A/S' hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2. Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes bestemmelse herom fra en videre kreds at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Investorer

§ 3. Investor i værdipapirfonden er enhver, der ejer en andel i en afdeling i værdipapirfonden (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for værdipapirfondens eller dens afdelingers forpligtelser. Investoren hæfter alene med sit indskud.

Stk. 2. Værdipapirfondens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Fondens investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for værdipapirfondens eller dens afdelingers forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen for fondens investeringsforvaltningsselskab fastsætter den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

Afdelinger

§ 6. Værdipapirfonden er opdelt i følgende afdelinger, som alle henvender sig til offentligheden:

Seven-Ten

Afdelingen investerer i alle typer værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, herunder strukturerede kreditinstrumenter som fx *Collateralized Loan Obligations* (CLO'er) og *Credit Link Notes* (CLN'er) samt UCITS og andre investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt, herunder i danske, aktier og/eller obligationer og/eller investeringsbeviser m.v., idet der herved tilstræbes en ligelig balance (50/50) mellem investeringerne i henholdsvis det globale aktiemarked og de europæiske kreditmarkeder. Fordelingen kan dog variere betydeligt. Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal være optaget til handel på et reguleret marked, jf. § 139, stk.1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller markeder der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. § 139, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder er nævnt i tillæg A.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen er bevisudstedende og omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 med mulighed for frivillige acontoudlodninger. Bestyrelsen i fondens investeringsforvaltningsselskab træffer beslutning herom.

Andelsklasser

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter fondens investeringsforvaltningsselskabs bestyrelses beslutning, jf. § 14, Stk. 3. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1) Denominering i valuta.
2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres over for.
3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8) Minimumsindskud.
9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis værdipapirfonden kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Lån

§ 8. Værdipapirfonden og/eller dens afdelinger må hverken optage eller yde lån og/eller stille garanti.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan investeringsforvaltningsselskabet på vegne af en afdeling dog optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål.

Andele i værdipapirfonden

§ 9. Andele i bevisudstedende afdelinger er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på [1.000] kr., medmindre anden pålydende værdi er anført i § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i fondens investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af værdipapirfondens formue.

Stk. 4. Andelene skal lyde på navn og noteres i værdipapirfondens ejerbog.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i fonden af er pligtig at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af værdipapirfondens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Emission og indløsning

§ 11. Andele i værdipapirfonden kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen.

§ 12. På en investors forlangende skal værdipapirfonden indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Værdipapirfonden/en afdeling kan udsætte indløsningen,

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

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

Stk. 3. Ved udsættelse efter stk. 2 skal fonden straks give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når fonden markedsfører sine andele der.

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Værdipapirfondens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af bestyrelsen i fondens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Stk. 3. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ændring af fondsbestemmelser, fusion og afvikling m.v.

§ 14. Beslutning om ændring af fondsbestemmelserne og beslutning om afvikling, spaltning, fusion eller overflytning af værdipapirfonden eller dens afdelinger eller andelsklasser træffes af bestyrelsen i fondens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. En ændring af fondsbestemmelserne kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet. Investeringsforvaltningsselskabet underretter værdipapirfondens investorer om ændringerne, så snart Finanstilsynets godkendelse foreligger. Underretning finder sted på værdipapirfondens hjemmeside og sker til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom. Investeringsforvaltningsselskabet offentliggør de senest godkendte fondsbestemmelser på værdipapirfondens hjemmeside.

Stk. 3. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet er bemyndiget til at gennemføre de ændringer i fondsbestemmelserne, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Administration m.v.

§ 15. Værdipapirfonden administreres af investeringsforvaltningsselskabet ACM Forvaltning A/S. Alle beslutninger om at indgå retshandler vedrørende værdipapirfonden eller dens afdelinger træffes af investeringsforvaltningsselskabet på vegne af værdipapirfonden eller dens afdelinger.

Stk. 2. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet kan beslutte at udskifte værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for værdipapirfonden. Finanstilsynet skal godkende beslutningen om udskiftning af investeringsforvaltningsselskab.

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

Stk. 3. Værdipapirfondens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 2 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til det nye investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet træffer beslutning om, hvorvidt afdelinger eller andelsklasser i værdipapirfonden skal søges optaget til handel på et reguleret marked og hvorvidt eksisterende handel på et reguleret marked skal ophøre.

Tegningsregel

§ 16. Fondens investeringsforvaltningsselskabs bestyrelse og direktion har ret til at tegne værdipapirfonden i overensstemmelser med selskabets tegningsregler. Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på værdipapirer tilhørende værdipapirfonden.

Administrationsomkostninger

§ 17. Hver af værdipapirfondens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Hvis en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Medmindre andet fremgår af § 6, må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 1,5 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 18. Værdipapirfondens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen i fondens investeringsforvaltningsselskab vælger depotselskabet. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 19. Værdipapirfondens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen for fondens investeringsforvaltningsselskab en årsrapport.

Stk. 2. Bestyrelsen og direktionen i investeringsforvaltningsselskabet udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste årsrapport gratis. Investeringsforvaltningsselskabet offentliggør den senest reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport på www.accunia.com.

§ 20. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet træffer beslutning om eventuelle acontoudlodninger fra værdipapirfondens afdelinger/andelsklasser.

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

Stk. 2. Nettooverskuddet i fondens afdelinger henlægges til forøgelse af afdelingens formue, medmindre der træffes beslutning om acontoudlodninger, jf. stk. 1.

Stk. 3. Udbytte af andele i registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut, medmindre investoren har indgået en aftale om automatisk geninvestering af udbytte.

----ooo0ooo----

Således vedtaget af fondens investeringsforvaltningsselskabs bestyrelse på bestyrelsesmøde den 3. marts 2026.

[*digitalt underskrevet*]	[*digitalt underskrevet*]	[*digitalt underskrevet*]
Peter Aandahl formand	Carsten Krogh Gomard	Allan Gross-Nielsen
[*digitalt underskrevet*]	[*digitalt underskrevet*]	
Henrik Hoffmann	Jens Nødskov Pedersen	

Tiltrådt af direktionen for ACM Forvaltning A/S

[*digitalt underskrevet*]	[*digitalt underskrevet*]
Henrik Nordby Christensen adm. direktør	Jacob Jensen direktør

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

Tillæg A

Fortegnelse over markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer er separat godkendt af fondens investeringsforvaltningsselskabs bestyrelse til investering for de pågældende afdelinger:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges:

----ooo0ooo----

Således vedtaget af fondens investeringsforvaltningsselskabs bestyrelse på bestyrelsesmøde den [1. oktober 2025].

[*digitalt underskrevet*]	[*digitalt underskrevet*]	[*digitalt underskrevet*]
Peter Aandahl formand	Carsten Krogh Gomard	Allan Gross-Nielsen
[*digitalt underskrevet*]	[*digitalt underskrevet*]	
Henrik Hoffmann	Jens Nødskov Pedersen	

Tiltrådt af direktionen for ACM Forvaltning A/S

[*digitalt underskrevet*]	[*digitalt underskrevet*]	
Henrik Nordby Christensen adm. direktør	Jacob Jensen direktør	

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

PENNEO

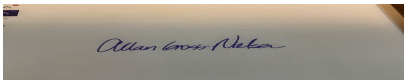
Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Henrik Hoffmann
Underskriver
Serienummer: 2b882e6e-30f4-4486-9be7-94af1a5f4928
IP: 87.61.xxx.xxx
2026-03-03 19:22:34 UTC

MitID

Allan Gross-Nielsen
Underskriver
Serienummer: agn@as3.dk
IP: 85.191.xxx.xxx
2026-03-04 05:40:48 UTC



Carsten Krogh Gomard
Underskriver
Serienummer: 17a0ec76-e252-4d6d-9b82-5a8a72289eae
IP: 104.28.xxx.xxx
2026-03-04 08:12:31 UTC

MitID

Jens Nødskov Pedersen
Underskriver
Serienummer: 2b55a1f7-b05e-4b4c-8388-e5591e6432ac
IP: 217.74.xxx.xxx
2026-03-04 08:51:18 UTC

MitID

Peter Aandahl
Underskriver
Serienummer: 4197a8a1-b406-4fc3-a544-117cae924806
IP: 87.60.xxx.xxx
2026-03-04 09:54:11 UTC

MitID

Henrik Nordby Christensen
Underskriver
Serienummer: 4c57b4eb-2dd1-43eb-8f93-473d11686bef
IP: 152.115.xxx.xxx
2026-03-04 12:47:39 UTC

MitID

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se **https://eutl.penneo.com**.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt
Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Jacob Jensen
Underskriver
Serienummer: bb74b3c1-06ca-48a9-b3c4-4c7984ec3fa1
IP: 77.241.xxx.xxx
2026-03-05 07:18:41 UTC

Penneo dokumentnøgle: UQLM2-B2RVK-YYGI8-A8A81-CN2MI-GZ7B9

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se **https://eutl.penneo.com**.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt
Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.