Prospekt for Værdipapirfonden ACM UCITS

Prospektet er offentliggjort den 19. oktober 2026

Enhver oplysning i dette prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for fondsbestemmelsernes rammer ændres efter bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabets beslutning.

1. Værdipapirfondens navn og adresse

Værdipapirfonden ACM UCITS
c/o ACM Forvaltning A/S
Store Regnegade 5, 1
1110 København K

2. Registreringsnummer

I Finanstilsynet: FT-nr. 11215
Hos Erhvervsstyrelsen: SE-nr. 13587450
Værdipapirfondens LEI-kode: 648800144I502DHMHY78
CVR-nr.: 39976978 (investeringsforvaltningsselskabet ACM Forvaltning A/S)

3. Stiftelse

Værdipapirfonden ACM UCITS er stiftet den 18. august 2026.

4. Bestyrelse i investeringsforvaltningsselskabet

- Peter Aandahl, formand
  CEO for Aandahl Family Office, der har sit fokus inden for unoterede værdipapirer, ejendomshandel og shipping. Peter er bestyrelsesformand/-medlem i flere andre virksomheder.
- Jens Nødskov
  Har tidligere været COO og CFO i en række af Skandinaviske Enskilda Bankens europæiske filialer, herunder SEB Danmark. I dag er Jens selvstændig rådgiver og bestyrelsesmedlem hos flere finansielle virksomheder.
- Allan Gross-Nielsen
  Medstifter, adm. direktør og ejer af AS3 siden 1989. AS3 er en nordisk rådgivningsvirksomhed med 800 ansatte. Allan er bestyrelsesformand i flere andre virksomheder.
- Carsten Krogh Gomard
  Var med til at stifte Netcompany A/S i 2000. I dag har Netcompany mere end 1.000 ansatte. Carsten er bestyrelsesformand/-medlem i flere andre virksomheder.

5. Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 30700228
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

6. Investeringsforvaltningsselskab

ACM Forvaltning A/S
CVR-nr.: 39976978

Store Regnegade 5, 1
1110 København K

Adm. direktør: Henrik Nordby Christensen

Direktør: Jacob Jensen

7. Klageansvarlig

Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i værdipapirfondens afdelinger bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

Ved klager over forholdene i værdipapirfonden bedes investor kontakte ACM Forvaltning A/S' klageansvarlige:

Klaus Runge, Chief Compliance Officer i ACM Forvaltning A/S

8. Depotselskab

Danske Bank A/S
CVR-nr.: 61126228
Bernstorffsgade 40
1577 København V

9. Formål

Værdipapirfondens formål er fra en videre kreds eller offentligheden 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 en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

10. Midlertidig finansiering

Værdipapirfonden har fået Finanstilsynets tilladelse til, at fondens afdelinger optager kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. fondsbestemmelsernes § 7, jf. § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

11. Risici og risikostyring

Investering i fondens afdelinger er som alle investeringer forbundet med risiko for at investor lider et tab. Investor kan således tabe hele eller dele af sin investering. Investeringer i alle fondens afdelinger kan være forbundet med store udsving i deres nettoværdi.

For hver af fondens afdelinger, udarbejder fondens forvalter et dokument med central information (i overensstemmelse kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/653, der kan rekvireres på forvalterens hjemmeside. Dokumentet opdateres løbende med den nyeste data, og angiver blandt andet risikoklassificering, afkastscenarier, omkostninger, m.v.

11.1 Risikomonitorering

For at sikre sig at den enkelte afdelings risiko forbliver inden for sin risikoprofil og investeringsrammer i øvrigt, har foretager forvalteren løbende risikomonitorering. Risikomonitoreringen sker i henhold til forvalterens risikopolitik.

- Der foretages daglig central risikomonitorering gennem interne systemer.
- Forvalterens risikofunktion udarbejder løbende en risikorapport der samler relevante risikomål og konkluderer hvorvidt fondens risiko inden for områderne er forenelige med fondens risikoprofil og investeringsrammer i øvrigt. Risikorapporten forelægges forvalterens bestyrelse.

11.2 Likviditetsrisici

Formålet med at have en risikostyringsramme for likviditet er at overvåge fondens likviditet for at sikre, at likviditetsniveauet i den enkelte afdeling afspejler investerings- og likviditetsprofilen samt lovgivningen vedrørende UCITS krav. Likviditetsniveauet afspejler desuden den underliggende forpligtelse og den forventede afgang under normale og ekstraordinære omstændigheder.

De enkelte afdelinger indgår i de generelle risikostyringsprocesser og er derved genstand for passende overvågning af likviditetsniveauerne. Monitoreringen sker med henblik på at sikre et tilstrækkeligt likviditetsniveau, således tilstræbes at investorernes eventuelle ønsker om indløsning altid kan honoreres.

Formålet med at måle en porteføljes likviditet er overordnet at estimere, hvor stor en del af denne der kan afhændes indenfor et nærmere defineret tidsrum med acceptable omkostninger.

Investorernes indløsningsrettigheder under både normale og ekstraordinære omstændigheder er beskrevet nedenfor.

11.3 Operationelle risici

Operationelle hændelser der f.eks. giver anledning til tab eller driftsforstyrrelser noteres i et hændelsesregister. Hændelsesregisteret gennemgås løbende af Forvalteren, der tilpasser sine procedurer mv. med henblik på at imødegå fremtidige operationelle hændelser.

11.4 Risikotyper

I det følgende angiver forvalterens identificere typer af risiko med relevans for fondens afdelinger. De overordnede risikotyper angiver de mest almindelige og generelle typer af risiko, mens de specifikke risikotyper giver en mere detaljeret forståelse af den type risiko som afdelingens investeringer er karakteriseret af.

Overordnede risikotyper

11.4.1 Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for ikke at modtage skyldige betalinger fra investeringerne. Kreditrisiko kan fx manifestere sig ved misligholdelser af rentebetalinger og hovedstol. Kreditrisikoen er højere for investeringer med en lavere kreditkvalitet. Investeringer med en høj kreditkvalitet har typisk en kreditvurdering i investment grade-segmentet, hvilket vil sige på BBB-/Baa3 eller derover.

11.4.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedspåvirkninger medfører et prisfald på investeringen. Markedsrisiko kan fx materialisere sig som følge af forventninger om dårligere konjunkturer i økonomien. Markedsrisikoen er højere for investeringer med en mere volatil pris og typisk investeringer, der har en høj kolleration med aktiemarkedet eller har en iboende gearing.

11.4.3 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at investeringen ikke kan handles til den pris, den er optaget til. Mere illikvide aktiver har en højere likviditetsrisiko. Likviditetsrisiko kan materialisere sig, når der er behov for at sælge et aktiv, men det ikke er muligt at finde en køber til den forventede pris.

11.4.4 Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen på den enhed investeringen købes af. På finansielle aktiver, der handler gennem et clearingsystem, vil modpartsrisikoen typisk være ingen eller minimal efter afvikling.

Specifikke risikotyper

11.4.5 Risiko på enkeltnavne

Risikoen for, at afdelingens afkast påvirkes negativt som følge af en misligholdelse i en specifik virksomhed. Denne risiko er relevant for en portefølje af enkeltinvesteringer med en lav spredning eller en tranche med ingen eller lav kreditbeskyttelse i (selv) en veldiversificeret portefølje.

11.4.6 Geografisk risiko

Risikoen for, at afdelingens afkast påvirkes negativt som følge af høje misligholdelser i et bestemt land eller område. Denne risiko er relevant for en portefølje af enkeltinvesteringer med en lav spredning eller en trancheret investering med ingen eller lav kreditbeskyttelse i (selv) en veldiversificeret portefølje.

11.4.7 Renterisiko

Risikoen for at værdien af investeringen falder som følge af en stigning i det generelle renteniveau i samfundet. Den bedste indikator for renterisiko er investeringens rentevarighed. Fastforrentede investeringers rentevarighed afhænger positivt af løbetiden. Variabelt forrentede investeringer har en lav rentevarighed.

11.4.8 Rentespændsrisiko

Risikoen for, at værdien af investeringen falder som følge af en stigning i risikopræmien generelt på kreditmarkedet. Mere risikable aktiver, fx målt på kreditvurdering, med længere til udløb vil have en højere rentespændsrisiko.

11.4.9 Valutarisiko

Risikoen for, at afdelingen taber værdi som følge af ændringer i investeringernes denominerede valuta.

11.4.10 CLO-managerrisiko

Risikoen for, at en CLO-manager handler på en måde, der skader afkastet for investeringen. CLO-manageren vil have en mindre betydning for CLO notes, der er højere i kapitalstrukturen.

11.4.11 Værdiansættelsesrisiko

Risikoen for, at et aktiv er værdisat forkert. Denne risiko er mest relevant for illikvide aktiver eller aktiver, der er kendetegnet ved ikke at have en observerbar markedspris.

11.4.12 Modelrisiko

Risikoen for, at den model, der anvendes til at analysere investeringen, ikke forudser de mulige udfald korrekt. Modellen bygger på en funktionel form, historiske data og adfærdsmønstre. Der er ingen garanti for, at den funktionelle form komplet beskriver de faktiske dynamikker, eller at historiske data mv. kan beskrive fremtidige udviklinger. Risikoen kan være større ved mere komplekse investeringer, da der her kan opstå flere uforudsete udfald.

11.4.13 Kompleksitetsrisiko

Risikoen for, at investeringens afkast påvirkes som følge af en høj kompleksitet i investeringens juridiske opbygning. Denne type risiko er højest for struktureret kredit.

11.4.14 Risiko for førtidsindfrielse til hovedstolsværdi

Risikoen for, at investeringens hovedstol bliver tilbagebetalt før tid. Denne risiko er primært relevant for aktiver med en mulighed for kald (en. call provision). Her kan det være ønskværdigt at refinansiere investeringen, hvis markedsforholdene har udviklet sig til at være mere favorable end ved tegningstidspunktet. Tilbagebetalingen kan medføre et lavere afkast på investeringen, idét det ikke er muligt at genplacere midlerne i en investering med samme afkast- og risikoprofil.

12. Værdipapirfondens afdelinger

Afdelingerne i Værdipapirfonden er opdelt i andelsklasser, der er beskrevet under afdelingerne med information om de enkelte andelsklassers karakteristika. Generelt har andelsklasser samme investeringspolitik og -mål, risiko- og investorprofil, administrations-, rådgivnings- og markedsføringsomkostninger, emissionstillæg/indløsningsfradrag, prisberegningsmetode som afdelingen og bæredygtighedsrelaterede oplysninger som den enkelte afdeling.

Ingen andelsklasser har klassespecifikke aktiver, og der gælder ingen begrænsninger for, hvem der kan erhverve andele i andelsklasserne.

Afdelingen og dens andelsklasser er bevisudstedende i VP Securities A/S.

Afdelingen og dens andelsklasser er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

12.1 Afdeling Seven-Ten

Afdelingen blev oprettet den 18. august 2026.
Afdelingen har FT-nr. 11215-001 og SE-nr. 13587469.
Afdelingen har LEI-kode 6488002M1ZICOEZOEQ41.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser.

12.1.1 Andelsklasse Seven-Ten DKK

ISIN-kode: [•]
FT-nummer: 11215-001-001
SE-nummer: [•]

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen i ACM Forvaltning A/S samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen. Registrering hos Finanstilsynet er sket den 16. juni 2026.

Andelsklassen er primært målrettet til investorer i Danmark. Andelsklassen er denomineret i DKK og kan foretage frivillige acontoudlodninger, hvor der tilbageholdes udbytteskat. Andelsklassen har et minimumsindskud på DKK 1.000 (nominelt) og forventes noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 1.000 kr.

12.1.2 Andelsklasse Seven-Ten Akk DKK

ISIN-kode: DK0065098270
FT-nummer: 11215-001-002
SE-nummer: 13587515

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen i ACM Forvaltning A/S samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen. Registrering hos Finanstilsynet er sket den 16. juni 2026.

Andelsklassen er primært målrettet til investorer i Danmark. Andelsklassen er denomineret i DKK. Andelsklassen har et minimumsindskud på DKK 1.000 (nominelt) og forventes noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 1.000 kr.

12.1.3 Andelsklasse Seven-Ten Acc EUR

ISIN-kode: [•]
FT-nummer: 11215-001-003
SE-nummer: [•]

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen i ACM Forvaltning A/S samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen. Registrering hos Finanstilsynet er sket den 16. juni 2026.

Andelsklassen er primært målrettet til investorer i Danmark. Andelsklassen er denomineret i EUR. Andelsklassen har et minimumsindskud på EUR 1.000 (nominelt).

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 1.000 EUR.

12.1.4 Investeringspolitik og -mål

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

Collateralized Loan Obligations (CLO'er) er strukturerede kreditinstrumenter, hvor en portefølje af virksomhedslån samles og opdeles i forskellige risikoklasser (trancher), som har forskellig risiko og afkast. En CLO forvaltes aktivt af en CLO-manager.

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 ifølge fondsbestemmelserne anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

12.1.5 Benchmark

Afdelingen anvender benchmarket 50% MSCI World / 20% iShares EUR Corp Investment Grade / 30% iShares High Yield

12.1.6 Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer i Danmark, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med lav til middel risiko-tolerance, en balanceret forventning til afkast ift. kapitalbevarelse samt et ønske om en indkomststrøm i form af løbende udbyttebetalinger. Derudover er fonden egnet til investorer i) med basal investeringsviden, der kan træffe investeringsbeslutninger baseret på informationer i dette dokument suppleret med fondens dokument med investoroplysninger, ii) der planlægger at beholde deres investeringer i mindst 5 år og iii) som forstår, at de penge, der investeres i fonden, både kan stige og falde i værdi, og at det ikke er sikkert, at investorer får hele den investerede kapital tilbage.

Bestyrelsen vurderer, at afdelingens omkostningsniveau, investeringsstrategi, risikoprofil og likviditet samlet er i investorernes interesse. Vurderingen foretages årligt eller ved væsentlige ændringer.

12.1.7 *Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*

Afdelingen er klassificeret som et finansielt produkt omfattet af artikel 6 i forordning (EU) 2020/852.

12.1.8 Integration af bæredygtighedsrisici

Afdelingen integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne som en del af den samlede risikovurdering. Bæredygtighedsrisici forstås som miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder eller forhold, som, hvis de indtræffer, kan have en væsentlig negativ indvirkning på investeringens værdi.

12.1.9 Bæredygtighedsrisici og afkast

Bæredygtighedsrisici kan påvirke investeringernes afkast.

Den forventede indvirkning af bæredygtighedsrisici på produktets afkast vurderes samlet set at være lille, men kan variere over tid afhængigt af markedsforhold og specifikke ESG-relaterede hændelser.

12.1.10 Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2-4. For den aktuelle risikoklasse henvises til afdelingens Dokument med Central Information.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risici og risikostyring".

12.1.11 Afdelingens risici

Forvalteren har foretaget et skøn af hvilke risici som beskrevet i afsnit 11.4 ovenfor er repræsenteret i afdelingen.

Overordnede risikotyper	
Kreditrisiko	X
Markedsrisiko	X
Likviditetsrisiko	X
Modpartsrisiko	X

Specifikke risikotyper	
Risiko på enkeltnavne	X
Geografisk risiko	X
Renterisiko	X
Rentespændsrisiko	X
Valutarisiko	X
CLO-managerrisiko	X
Værdiansættelsesrisiko	X
Modelrisiko	X
Kompleksitetsrisiko	X
Risiko for førtidsindfrielse til hovedstolsværdi	

12.2 Risikoindikator og risikoprofil

Der anvendes samme PRIIPs-risikoindikator som i Dokument med Central Information (CI). Risikoindikatoren er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er den laveste risiko og kategori 7 er den højeste risiko, som vist i nedenstående tabel.

1	2	3	4	5	6	7

Lavere risiko **Højere risiko**



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 5 år. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, hvis du indløser på et tidligere tidspunkt, og du kan få mindre tilbage.

Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving. Der beregnes på fem års daglige observationer. Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark eller en repræsentativ investeringsstrategi således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

På baggrund af de historiske data beregnes Value-at-Risk-equivalent volatility (VEV), der udtrykker porteføljens volatilitet. Den beregnede volatilitet placerer porteføljen i en risikoklasse efter fordelingen i nedenstående skema.

Volatilitet (årlig)		PRIIPs Risikoklasse		Beskrivelse
0 – 0,5 %		1		"Den laveste risiko"
0,5 – 5,0 %		2		"En lav risiko"
5,0 – 12,0 %		3		"En middel-lav risiko"
12,0 – 20,0 %		4		"En middel risiko"
20,0 – 30,0 %		5		"En middel-høj risiko"
30,0 – 80,0 %		6		"Den næsthøjeste risiko"
> 80,0 %		7		"Den højeste risiko"

Hvis porteføljen har en væsentlig modpartsrisiko, vil den beregnede volatilitet skulle justeres for modpartsrisikoen, hvilket vil øge risikoen for porteføljen. Det vil meget sjældent forekomme i værdipapirfondens afdelinger, der gennem investeringsrammer har en begrænsning i modpartsrisiko.

På grund af de løbende markedsbevægelser kan porteføljen over tid ændre risikoklasse, og risikoklassen vil derfor blive beregnet og opdateret løbende.

12.3 Likviditetsstyringsværktøjer

Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at sikre en hensigtsmæssig håndtering af emissioner og indløsninger samt beskytte investorernes interesser. Værktøjerne kan anvendes både under normale markedsforhold og i situationer med markedsstress eller reduceret likviditet, hvor det vurderes nødvendigt for at sikre en rimelig behandling af investorerne og undgå, at afdelingen realiserer aktiver på ugunstige vilkår.

Foreningen kan anvende følgende likviditetsstyringsværktøjer:

- Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning
- Indløsningsgebyr
- Dual pricing (dobbeltprismetoden)
- Indløsning i naturalier

De enkelte værktøjer kan bringes i anvendelse på baggrund af en konkret vurdering af blandt andet markedsforhold, likviditeten i de underliggende aktiver og omfanget af investorernes tegninger og indløsninger.

Foreningen har fastlagt en politik for anvendelse af likviditetsstyringsværktøjer, som fastsætter de overordnede rammer for anvendelsen heraf. Politikken suppleres af interne forretningsgange, der nærmere beskriver betingelserne for anvendelse af de enkelte værktøjer i konkrete situationer. Samlet skal dette sikre, at likviditetsstyringsværktøjer anvendes på en ensartet og hensigtsmæssig måde med henblik på at understøtte en forsvarlig likviditetsstyring og beskytte investorernes interesser.

13. Udbud og tegning

Andele udstedes gennem VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) i stk. á kr. 1.000. I afdelinger med andelsklasser fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele af bestyrelsen.

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

13.1 Tegningssted

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40
1577 København V
CVR-nr.: 61126228

Tegningsordrer kan desuden afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

13.2 Betaling for tegning

Betaling for andele i løbende emission afregnes efter gældende standard samtidig med registrering af andelene på konti i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

13.3 Emission og emissionspris

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af fondens andele. Emissionsprisen i en afdeling eller en andelsklasse fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 1 i Bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 73, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

Emissionsprisen fastsættes ved at beregne den indre værdi på emissionstidspunktet (dividere formuens værdi med den nominelle værdi af tegnede andele) i en afdeling eller i en andelsklasse og tillægge et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

13.4 Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt nedenstående procentsats af den enkelte afdelings/andelsklasses indre værdi med nedenstående fordeling. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse, vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau, hvor der er oprettet andelsklasser i en afdeling:

Afdeling	**Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer**	**Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer**	**I alt maksimalt**
Seven-Ten	0,0%	0,5%	0,5%

Emissionstillægget og indløsningsfradraget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter. Den beregnede emissions- hhv. indløsningspris afrundes jf. tick-size tabel i Nasdaqs Nordic Market Model for investeringsforeninger.
De angivne maksimale emissionstillæg hhv. indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.accunia.com. Når emissionstillægget hhv. indløsningsfradraget hæves på grund af usædvanlige markedsforhold og igen når det sænkes ved normaliserede markedsforhold, offentliggøres dette i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

13.5 Indløsning m.v.

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist, medmindre investoren ikke opfylder de eventuelt opstillede betingelser for at kunne være investor i en given afdeling og/eller andelsklasse. Fonden er til enhver tid forpligtet til at indløse investorernes andele.

Indløsningsprisen i en afdeling eller en andelsklasse fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 2 i Bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 74, stk. 7, i lov om investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionsprisen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt nedenstående procentsats af den enkelte afdelings/andelsklasses indre værdi. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau, hvor der er oprettet andelsklasser i en afdeling:

Afdeling	**Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer**	**Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer**	**I alt maksimalt**
Seven-Ten	0,0%	0,5%	0,5%
Emissionstillægget og indløsningsfradraget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter. Den beregnede emissions- hhv. indløsningspris afrundes jf. tick-size tabel i Nasdaqs Nordic Market Model for investeringsforeninger. *De angivne maksimale emissionstillæg hhv. indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.accunia.com. Når emissionstillægget hhv. indløsningsfradraget hæves på grund af usædvanlige markedsforhold og igen når det sænkes ved normaliserede markedsforhold, offentliggøres dette i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.*			

Indløsning af andele kan udsættes, når den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforhold, eller hensynet til den lige behandling af investorerne fordrer, at den indre værdi først fastsættes, når de til indløsning af andelene nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse

Hvis en investor ønsker at sælge andele i én afdeling eller andelsklasse for at købe andele i en anden afdeling eller andelsklasse, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Fondens handels- og prisstillerfunktion er delegeret til Danske Bank A/S, som sikrer, at køb, ombytning og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

13.6 Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Hvis en sådan situation opstår, vil fonden offentliggøre

en meddelelse herom til markedet. Desuden vil fonden i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Fonden vil offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene normaliseres. Ændringer vil desuden blive offentliggjort i en børsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

13.7 Offentliggørelse af indre værdi, emissions- og indløsningspriser, oplysning om de kvantitative grænser m.v.

Indre værdi for afdelinger/andelsklasser, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, samt emissions- og indløsningspriser fremgår desuden af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com.

Indre værdi udregnes minimum tre gange om dagen med udgangspunkt i produktets aktuelle beholdninger, instrumentpriser og udvalgte stamdata, men kan herudover korrigeres med den aktuelle markedsudvikling.

Afdelingernes beholdninger gøres løbende tilgængelige på accunia.com.

Fondens investeringsforvaltning selskab, ACM Forvaltning A/S, er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for fondens risikostyring og om de metoder, ACM Forvaltning A/S har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

14. Andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Fondens andele skal lyde på navn og noteres i fondens ejerbog, der føres af ACM Forvaltning A/S. Registrering af andele i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af fondens/afdelingens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende fonden/afdeling.

14.1 Bevisudstedende institut

Danske Bank A/S
CVR-nr.: 61126228
Bernstorffsgade 40
1577 København V

15. Skatteforhold og udbytte

Følgende beskrivelse af beskatningen er rette mod forskellige typer af investorer, der er skattepligtige til Danmark og er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig over tid, som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Lovpligtige indberetninger til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor andelene (investeringsbeviserne) ligger i depot.

Værdipapirfondens afdelinger er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, hvilket betyder, at der ikke betales skat i Danmark.

Udenlandske udbytter beskattes typisk i kildelandet. Beskatningen afhænger af kildelandets skatteregler og en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem det pågældende land og Danmark.

15.1 Beskatning af investorer

Værdipapirfondens afdelinger er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber.

Beskatningen af gevinst og tab følger for alle investorer lagerprincippet. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem andelenes (investeringsbevisernes) værdi ved årets slutning og begyndelse.

15.2 Personer (frie midler)

Fondens afdeling Seven Ten opfylder betingelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 C og er klassificeret som obligationsbaseret. Beskatningen sker efter lagerprincippet, hvilket betyder, at realiserede og urealiserede gevinster og tab på andelene (investeringsbeviserne) indgår ved beregning af årets kapitalindkomst. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

15.3 Selskaber

Beskatningen følger lagerprincippet, hvilket betyder, at realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i den skattepligtige indkomst i henhold til selskabsskatteloven.

15.4 Virksomhedsskatteordningen (VSO)

Midler under virksomhedsskatteordningen kan investeres i fondens afdelinger. Afkastet beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst. Opspares afkastet i virksomhedsordningen, bliver afkastet beskattet som personlig indkomst, når det hæves.

16. Afvikling af værdipapirfonden/afdelinger/andelsklasser

Beslutning om afvikling af værdipapirfonden, en afdeling eller en andelsklasse kan træffes af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.

Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet vurderer, hvornår vilkår for afvikling af værdipapirfonden, en afdeling eller en andelsklasse foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet træffer beslutning om fusion eller afvikling kan være, at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen f.eks. på skatteområdet har fjernet afkastpotentialet i enheden, at enheden med tiden har et sammenfaldende investeringsområde som andre enheder eller af hensyn til en mere effektiv anvendelse af ressourcer. De nævnte scenarier er ikke udtømmende, da det afhænger af markedsudviklingen og de løbende konkrete omstændigheder.

17. Årsrapport

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

For hvert regnskabsår udarbejdes for afdelingen/værdipapirfonden en årsrapport bestående af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning, en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Årsrapport og halvårsrapport er at finde på www.accunia.com samt kan rekvireres fra værdipapirfondens kontor.

18. Aflønningspolitik

ACM Forvaltning A/S har en aflønningspolitik, som udarbejdes efter gældende lovgivning og som opdateres årligt. Politikken er at finde på www.accunia.com, og den kan endvidere rekvireres ved henvendelse til ACM Forvaltning A/S.

19. Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for hver afdeling eller andelsklasse, jf. § 21 i lov om investeringsforeninger mv. må ikke overstige 1,5 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret. I afdelinger med andelsklasser gælder den fastsatte procentsats på hver enkelt andelsklasse, medmindre andet specifikt er anført.

Handels- og kurtageomkostninger samt emissions- og indløsningsomkostninger er ikke omfattet af ovenstående administrationsomkostninger.

De samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår nedenfor:

Afdeling	2021	2022	2023	2024	2025
Seven-Ten*	–	–	–	–	–
** Afdelingerne er nyetableret i 2026*					

19.1 Løbende omkostninger i procent

Løbende omkostninger i procent udtrykker de samlede omkostninger i en afdeling/andelsklasse. Det vil sige både omkostninger til porteføljepleje, depotselskab, administration m.m.

Løbende omkostninger præsenteres ofte sammen med transaktionsomkostninger, som er de handelsomkostninger som påløber i forbindelse med porteføljeplejen. Transaktionsomkostninger er ikke indeholdt i de løbende omkostninger.

De løbende omkostninger fremgår under hver enkelt afdeling/andelsklasse på hjemmesiden www.accunia.com.

19.2 Administrationsgebyrer for andele i andre afdelinger eller andre investeringsinstitutter, som afdelingerne investerer i

For så vidt angår investeringer i produkter, som er forvaltet af ACM Forvaltning A/S, vil det underliggende produkts omkostninger til porteføljepleje og administrationsomkostninger blive refunderet.

20. Aftaler

20.1 Depotselskabsaftale

Værdipapirfonden har indgået aftale med Danske Bank A/S, er blevet udpeget som værdipapirfondens depotselskab

Fonden har indgået aftale med Danske Bank A/S, om, at denne som depotselskab eller tredjemand, som opbevaringsopgaven er delegeret til, opbevarer fondens finansielle instrumenter. Opbevaringen er i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet er ansvarligt for fondens og investorernes tab af fondens finansielle instrumenter, som depotselskabet eller andre opbevarer på vegne af fonden. Depotselskabet er dog ikke ansvarligt, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som depotselskabet ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om depotselskabet havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Oversigten over tredjemand, som opbevaringsopgaven er delegeret til kan findes på www.accunia.com.

Depotselskabet er forpligtet til at foretage en række kontrolopgaver, herunder skal depotselskabet blandt andet sikre, at

- en afdelings emission og indløsning samt mortifikation af investorernes andele foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og fondsbestemmelserne,
- beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og fondsbestemmelserne,

- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som en afdeling indgår i, leveres til afdelingen inden for sædvanlige frister på det pågældende marked,
- udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med fondsbestemmelserne, og
- en afdelings køb og salg af finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet skal desuden føre kontrol med afdelingernes pengestrømme.

I øvrigt henvises til depotselskabets forpligtelser i lovgivningen, herunder i lov om finansiel virksomhed.

Aftalen med depotselskabet kan af fonden opsiges med [•] dages varsel, medmindre andet aftales eller der foreligger en øjeblikkelig opsigelsesgrund i henhold til depotselskabsaftalen. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med 6 måneders varsel.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver, herunder opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret samt eventuelle interessekonflikter kan til enhver tid rekvireres hos værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab.

20.2 Aftale som bevisudstedende institut

Investeringsforvaltningsselskabet ACM Forvaltning A/S har på vegne af værdipapirfonden indgået aftale med Danske Bank A/S som bevisudstedende institut.

20.3 Aftale om market making

Investeringsforvaltningsselskabet ACM Forvaltning A/S har på vegne af værdipapirfonden indgået en aftale om market making med Danske Bank A/S. Danske Bank stiller hver børsdag - med forbehold for særlige situationer - priser på afdelingernes/andelsklassernes beviser i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Danske Bank A/S modtager for sine ydelser et vederlag på kr. 30.000 p.a. pr. ISIN-kode.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med måneders varsel.

20.4 Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet samt afgift til Finanstilsynet

Betalingen til fondens investeringsforvaltningsselskab ACM Forvaltning A/S består af et administrationshonorar på og et managementhonorar, som fremgår af tabellen herunder. Den øvre grænse for afdelingens samlede omkostninger betyder, at managementhonoraret bliver reguleret ned.

Afdeling	Administrations-honorar	Management-honorar	Maksimale samlede omkostninger
Seven-Ten	0,35 %	0,40 %	0,75 %

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af fonden. Managementhonoraret dækker betaling for porteføljeforvaltning.

Vederlaget til ACM Forvaltning A/S omfatter ikke omkostninger til bestyrelse, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, ejerbog, prisstillelse, VP Investor Services A/S, datalicenser, ratingoplysninger, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser. Disse ydelser vil dog blive modregnet, jf. ovenfor.

Aftalen kan af fonden opsiges uden varsel, dog således at fonden ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af investeringsforvaltningsselskabet opsiges med 6 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Værdipapirfonden betaler afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v.

21. Fondsbestemmelser

Værdipapirfondens fondsbestemmelser er at finde på www.accunia.com samt udleveres på anmodning fra investeringsforvaltningsselskabets kontor. Værdipapirfondens fondsbestemmelser udgør en integreret del af dette prospekt.