

## Overflytningsplan og -redegørelse

Overflytningsplan og -redegørelse for overflytning af følgende afdelinger (herefter omfattede afdelinger):

Afdeling Advice Capital Global (SE-nr. 43 37 22 03 og FT-nr. 11.211.001)

Afdeling Advice Capital Vision Fund (SE-nr. 43 37 20 25 og FT-nr. 11.211.002)

Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech (SE-nr. 43 37 21 22 og FT-nr. 11.211.003)

fra

Investeringsforeningen Advice Capital (herefter afgivende forening)

Badstuestræde 20

1209 København K

CVR-nr.: 43 35 65 26

FT-nr.: 11.211

til

Investeringsforeningen IA Invest (herefter modtagende forening)

Badstuestræde 20

1209 København K

CVR-nr.: 38 96 63 24

FT-nr.: 11.196

## Indstilling om overflytning

Bestyrelsen for henholdsvis den afgivende forening og den modtagende forening har vedtaget nærværende overflytningsplan og -redegørelse med henblik på at indstille og gennemføre en overflytning af de omfattede afdelinger.

Ved overflytning bliver investorerne i de omfattede afdelinger medlemmer af den modtagende forening. Det betyder, at investorerne efter overflytningen fortsat vil være investorer i de omfattede afdelinger, men i regi af den modtagende forening fremfor den afgivende forening. De omfattede afdelingers aktiviteter vil således fortsætte uændret i den modtagende forening.

Indstillingen om overflytning af de omfattede afdelinger skal vedtages af generalforsamlingen i den afgivende forening, jf. § 131, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen i den modtagende forening har truffet beslutning om modtagelse af de omfattede afdelinger i henhold til § 131, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Overflytningen er betinget af Finanstilsynets godkendelse, jf. § 130, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

## Retsgrundlag

Overflytningen af de omfattede afdelinger skal gennemføres i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v., nærmere bestemt §§ 130-133, ligesom reglerne i både den afgivende og modtagende forenings vedtægter skal respekteres.

Overflytningsplanen og -redegørelsen indeholder de oplysninger, som følger af lovgivningen, og den udgør et samlet grundlag for indstillingen om overflytning.

## Overflytningsplan

Overflytningsplanen skal angive tidspunktet for overflytningen, så det kan blive fremlagt som en del af grundlaget for indstillingen om overflytning.

Overflytningsplanen og -redegørelsen er blevet behandlet og vedtaget på bestyrelsesmøder i henholdsvis den modtagende forening den 19. februar 2024 og den afgivende forening den 21. februar 2024.

Indstilling om overflytning af de omfattede afdelinger fremlægges på ordinær generalforsamling i den afgivende forening den 7. marts 2024. Indkaldelse til den afgivende forenings ordinære generalforsamling sker i overensstemmelse med foreningens vedtægter.

Transitionsdagen er fastsat til den 17. juni 2024. Den 17. juni 2024 vil således være den sidste dag, hvor de omfattede afdelinger hører under den afgivende forening.

Såfremt det bliver nødvendigt at udskyde transitionsdagen til en anden dato på grund af eksempelvis forlænget sagsbehandling i Finanstilsynets godkendelsesproces eller andre forhold, vil en udskydelse af transitionsdagen blive aftalt mellem den afgivende forening og den modtagende forening, hvorefter den nye dato vil blive offentliggjort i en opdateret overflytningsplan.

Overflytningen af de omfattede afdelinger vil have virkning fra den anden bankdag efter transitionsdagen, hvor afdelingernes aktiviteter fortsætter uændret i den modtagende forening. De omfattede afdelinger vil dermed høre under den modtagende forening fra den 19. juni 2024, og afdelingernes investorer vil være medlemmer af den modtagende forening fra denne dato.

Dato	Planlagt begivenhed
19. februar 2024	Bestyrelsesmøde i den modtagende forening.
21. februar 2024	Bestyrelsesmøde i den afgivende forening.
7. marts 2024	Ordinær generalforsamling i den afgivende forening.
17. juni 2024	Transitionsdag – dvs. sidste dag, hvor de omfattede afdelinger hører under den afgivende forening.
19. juni 2024	Første handelsdag af de omfattede afdelinger under den modtagende forening.

## Begrundelse

Baggrunden for indstillingen om overflytning er et ønske om at drage en væsentlig omkostningsmæssig fordel ved at overflytte de omfattede afdelinger til den modtagende forening, hvor der vil være flere investorer at dele de obligatoriske fællesomkostninger med, hvilket som udgangspunkt vil reducere det samlede omkostningsniveau i afdelingerne.

Bestyrelsen i den afgivende forening har siden foreningens idriftsættelse i efteråret 2022 løbende vurderet de omfattede afdelingers omkostningsniveau og på baggrund heraf iværksat markedsføringsinitiativer, der skulle bidrage til en forøgelse af foreningens samlede formue og dermed en reduktion af omkostningsniveauet. Bestyrelsen har dog med henvisning til varetagelsen af investorernes interesse set sig nødsaget til at overveje øvrige initiativer af administrativ karakter, der kunne bidrage til en reduktion af omkostningsniveauet. Det er bestyrelsens vurdering, at overflytningen af de omfattede afdelinger er i investorernes interesse, da den vil sikre en fortsættelse af afdelingernes aktiviteter, samtidig med at omkostningsniveauet i afdelingerne reduceres relativt effektivt.

Det er ud fra et normalårs budget estimeret, at det samlede omkostningsniveau (ekskl. resultathonorar) i afdelingerne Advice Capital Global og Advice Capital Breakthrough Biotech vil blive reduceret som følge af overflytningen samt andre beslutninger i relation hertil:

- Afdeling Advice Capital Global fra 2,46 pct. til cirka 1,58 pct.
- Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech fra 3,31 pct. til cirka 2,91 pct.

Omkostningsniveauet i Afdeling Advice Capital Vision Fund forventes stort set at være uændret efter overflytningen, hvilket skyldes afdelingens lave og faldende formue. Det kan oplyses, at der i forlængelse af en overflytning er planer om en fusion af afdelingerne Global og Vision Fund med førstnævnte som den fortsættende afdeling, og det er her estimeret, at fusionen vil give en yderligere omkostningsreduktion i den fortsættende afdeling:

- Afdeling Advice Capital Global fra cirka 1,58 pct. til cirka 1,46 pct.

Til sammenligning udgjorde medianen for globale aktieafdelinger, der er frit tilgængelige og aktivt forvaltede, 1,37 pct. i 2022 ifølge branchestatistikken for danske investeringsfonde.

I samarbejde med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S (CVR-nr. 34 92 70 14) har bestyrelsen i den afgivende forening koordineret mulighederne for overflytning af de omfattede afdelinger med bestyrelsen i den modtagende forening, hvilket har resulteret i nærværende overflytningsplan og -redegørelse som et samlet grundlag for indstillingen om overflytning.

## Overflytningens gennemførelse

Beslutning om overflytning af de omfattede afdelinger træffes i den afgivende forening af generalforsamlingen, jf. § 131, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Det følger af den afgivende forenings vedtægter § 18, stk.

2, at beslutning om overflytning tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Overflytningen af de omfattede afdelinger er således betinget af, at medlemmerne af afdelingerne vedtager indstillingen herom på den ordinære generalforsamling den 7. marts 2024. Såfremt indstillingen om overflytning forkastes af generalforsamlingen i den afgivende forening, bortfalder såvel indstillingen som nærværende overflytningsplan og -redegørelse i sin helhed.

Beslutning om modtagelse af de omfattede afdelinger ved overflytning træffes i den modtagende forening af bestyrelsen, jf. § 131, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Det følger af den modtagende forenings vedtægter § 20, stk. 5, at bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Bestyrelsen i den afgivende forening har truffet beslutning om modtagelse af de omfattede afdelinger på bestyrelsesmødet den 19. februar 2024.

Såfremt overflytningen af de omfattede afdelinger vedtages på generalforsamlingen i den afgivende forening, indsendes ansøgning om godkendelse af overflytning til Finanstilsynet, jf. § 132 i lov om investeringsforeninger m.v. Ansøgningen vil indeholde:

- Dokumentation for, at beslutningen om overflytning er truffet.
- En erklæring fra bestyrelsen i den afgivende forening om de omfattede afdelingers betaling af fællesomkostninger.

Overflytningen er dermed også betinget af, at Finanstilsynet godkender den, jf. § 130, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Når Finanstilsynets godkendelse af overflytningen er modtaget, anses de omfattede afdelinger for overflyttet på det tidspunkt, som fremgår af overflytningsplanen, jf. § 133 i lov om investeringsforeninger m.v.

Bestyrelsen for henholdsvis den afgivende forening og den modtagende forening forbeholder sig retten til at foretage ændringer af nærværende overflytningsplan og -redegørelse, som er nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af overflytningen.

## **Øvrige oplysninger**

### De omfattede afdelingers andele m.v.

De omfattede afdelinger er bevisudstedende, og andelene udstedes gennem en værdipapircentral i stykstørrelse på 100 kr. nominelt, hvilket også vil være tilfældet efter overflytningen. Investorernes rettigheder for så vidt angår emission, indløsning og udlodning af udbytte vil ikke ændre sig på grund af overflytningen.

De omfattede afdelinger er og vil fortsat være optaget til handel på Nasdaq Copenhagen efter overflytningens gennemførelse. De omfattede afdelinger vil have de samme ISIN-koder efter overflytningen.

De omfattede afdelinger vil få tildelt nye SE-numre i forbindelse med overflytningen til den modtagende forening. De nye SE-numre vurderes ikke at have betydning for de omfattede afdelingers investorer.

### Aftaleforhold

Den afgivende forening – og dermed de omfattede afdelinger – administreres i dag af investeringsforvaltnings-selskabet Invest Administration A/S (CVR-nr. 34 92 70 14). Efter overflytningen vil de omfattede afdelinger i regi af den modtagende forening fortsat være administreret af Invest Administration A/S.

Den afgivende forening har en investeringsrådgivningsaftale med Advice Capital A/S (CVR-nr. 32 43 87 09). Efter overflytningen vil de omfattede afdelinger være omfattet af den modtagende forenings investeringsrådgivningsaftale med Advice Capital A/S, som dermed stadig vil varetage investeringsrådgivningen af afdelingerne. Den modtagende forening vil endvidere indgå en markedsføringsaftale med Advice Capital A/S på uændrede vilkår.

Den afgivende forening har en depotselskabsaftale med Jyske Bank A/S (CVR-nr. 17 61 66 17). Efter overflytning vil de omfattede afdelinger være omfattet af den modtagende forenings depotselskabsaftale med Jyske Bank A/S, som overtager den modtagende forenings depotselskabsfunktion inden overflytningens gennemførelse. Jyske Bank A/S vil også fortsat varetage funktionen som market maker for de omfattede afdelinger efter overflytningen.

### Skattemæssige forhold

Overflytningen vil ikke medføre realiseringer af de omfattede afdelingers investeringer, da der alene er tale om en overflytning. Dog kan der forekomme realisation af eventuelle slutafregninger for skyldige omkostninger i den afgivende forening, men dette vurderes ikke at have nogen skattemæssig betydning for de omfattede afdelinger eller disses investorer. Overflytningen vil heller ikke medføre nogen forskydning i ejerforholdene for investorerne. Afdelingens investorer vil således efter overflytningens gennemførelse eje det samme antal beviser som før overflytningen.

Det er på baggrund heraf vurderingen, at overflytningen ikke vil få skattemæssig betydning for de omfattede afdelingers investorer.

### **Vedtægtsændringer**

Vedtægterne for den afgivende forening ændres som følge af overflytningen ved at lade de omfattede afdelinger udgå af vedtægternes § 6. Denne vedtægtsændring indstilles til vedtagelse på den ordinære generalforsamling den 7. marts 2024. Vedtægtsændringen fremgår af bilag 1.

Vedtægterne for den modtagende forening ændres også som følge af overflytningen. Ændringerne består i at tilføje de omfattede afdelinger til § 6 i vedtægterne samt at tilpasse vedtægternes § 23, stk. 5, i overensstemmelse hermed. Vedtægtsændringerne gennemføres af bestyrelsen, jf. bemyndigelsen i vedtægternes § 20, stk. 5. Vedtægtsændringerne fremgår af bilag 2.

### **Bilag**

Bilag 1: Vedtægter for Investeringsforeningen Advice Capital, hvor de ændringer til vedtægterne, der er foranlediget af overflytningen, fremgår med ændringsmarkeringer.

Bilag 2: Vedtægter for Investeringsforeningen IA Invest, hvor de ændringer til vedtægterne, der er foranlediget af overflytningen, fremgår med ændringsmarkeringer.

Således vedtaget af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Advice Capital

---

Jacob Monberg (formand)

---

Suzanne Dahl Wallin

---

Niels Kühl Hasager

Bestyrelsen for Investeringsforeningen IA Invest

---

Claus Bennetsen (formand)

---

Randi Bach Poulsen

---

Morten Schou

---

Martin Gottlob

## Bilag 1

### 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 investorernes 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.

### **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 ihændehaveren, 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 garantanter 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 provenu ved formuerealiseringer, 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 pct. - dog 5 pct. for afdelingen nævnt i § 6, stk. 3 - af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret, ekskl. resultat honorar. De samlede administrationsomkostninger må for alle afdelinger ikke overstige 10 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret, inkl. resultat honorar.

## **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 formuerealisationer 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 forfaldt 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 af bestyrelsen på den ordinære generalforsamling den ~~21. februar~~ 7. marts 2024 som led i afvikling af Afdeling Advice Capital Robotics, jf. § 116 i lov om investeringsforeninger m.v. Vedtægterne erstatter de hidtidige vedtægter af ~~21. februar 2024~~ 16. marts 2023.

## Bilag 2

### VEDTÆGTER

for

### Investeringsforeningen IA Invest

(FT-nr. 11.196)  
(CVR-nr. 38 96 63 24)

#### Navn og hjemsted

**§ 1.** Foreningens navn er Investeringsforeningen IA Invest (herefter "foreningen").

*Stk. 2.* Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

#### 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 finansielle instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på et medlems anmodning at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen, jf. § 12.

#### Medlemmer

**§ 3.** Medlem 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, jf. 2. punktum, hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

*Stk. 3.* Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle 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. 2. Afdeling Strategic Danske Aktier*

Investerer i danske aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked, eller et andet reguleret marked. Herudover kan afdelingen investere en mindre andel af formuen i andre aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i kontante bankindsud.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud samt indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### **Stk. 3. Afdeling MW Compounders**

Investerer i globale aktier optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud samt indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

### **Stk. 4. Afdeling Peruma Invest Globale Aktier**

Afdelingen investerer i globale aktier optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud samt indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

### **Stk. 5. Afdeling MW Compounders Akkumulerende**

Afdelingen investerer i globale aktier optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud samt indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

### **Stk. 6. Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier**

Afdelingen investerer primært i nordiske aktier optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan også investere i globale aktier og statsobligationer optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud samt indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

#### **Stk. 7. Afdeling FormueFyn Skandi+**

Afdelingen investerer i europæiske og fortrinsvis skandinaviske aktier optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud. Endvidere kan den investere indtil 20 pct. af formuen i danske statsobligationer samt andre 20 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter indenfor afdelingens investeringsområde.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

#### **Stk. 8. Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier**

Afdelingen investerer i globale aktier optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud samt indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

#### **Stk. 9. Afdeling Thygesen Global Stock Selection**

Afdelingen investerer i globale aktier optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud og indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

#### **Stk. 10. 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.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

#### **Stk. 11. 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 og bevisudstedende. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

#### **Stk. 12. 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 og bevisudstedende. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

#### **Lån**

**§ 7.** Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

*Stk. 2.* Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen og den enkelte afdeling dog optage kortfristede lån indtil 10 pct. af sin formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

*Stk. 3.* De samlede lån må i alt højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue.

#### **Udlån, garantiforpligtelser m.v.**

**§ 8.** Foreningen eller den enkelte afdeling må ikke yde lån eller stille garanti.

*Stk. 2.* Foreningen eller den enkelte afdeling må dog 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 i foreningen**

**§ 9.** Andele registreres i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

*Stk. 3.* Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

*Stk. 4.* Andele udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut, foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

*Stk. 5.* Andelene er frit omsættelige og negotiable.

*Stk. 6.* Ingen andele har særlige rettigheder.

*Stk. 7.* Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

### **Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi**

**§ 10.** Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt de til enhver tid gældende regler for finansielle rapporter for investeringsforeninger.

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

### **Emission og indløsning**

**§ 11.** Bestyrelsen træffer beslutning om emission af 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 et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue.

*Stk. 2.* Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af medlemmerne 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.

*Stk. 4.* Bestyrelsen kan i særlige tilfælde træffe beslutning om anden indløsningsform.

### **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, annoncer, 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 foregående generalforsamling træffer anden beslutning.

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

*Stk. 4.* Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 33 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en af foreningens revisorer har anmodet derom.

*Stk. 5.* Generalforsamlingen 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.

*Stk. 6.* Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 14 dages og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

*Stk. 7.* 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. 8.* Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen fremlægges til eftersyn på foreningens kontor og på foreningens hjemmeside.

*Stk. 9.* Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

**§ 15.** Generalforsamlingen vælger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

*Stk. 2.* Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest 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 årsrapporter til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu 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 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

*Stk. 3.* De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer, for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, 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 fuldmagt. 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 medlemmerne 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 og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel 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 en generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til en efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

#### **Bestyrelsen**

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

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

*Stk. 3.* Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 1 år. Genvalg kan finde sted.

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

*Stk. 5.* 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. 6.* 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.

*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 direktionen fastlægges.

*Stk. 4.* Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i vedtægterne, 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 er ikke bemyndiget til at opdele foreningens afdelinger i andelsklasser.

*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**

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

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan i stedet overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets 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,
- 2) to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
- 3) et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller direktør for investeringsforvaltningsselskabet.

*Stk. 2.* Bestyrelsen kan meddele prokura.

*Stk. 3.* Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der kan udøve 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 depotselskabet, må for enhver afdeling ikke overstige 3,00 pct. dog 5,00 pct. for afdelingen nævnt i § 6, stk. 12 - af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

### **Depotselskab**

**§ 24.** Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

*Stk. 2.* Bestyrelsen vælger og 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 reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

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

*Stk. 2.* Provenu ved formuerealisationer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

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

*Stk. 4.* Retten til udbytte 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.

*Stk. 6.* I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

\*\*\*\*\*

Således vedtaget af bestyrelsen den ~~6. november 2023~~19. februar 2024 fsva. etablering af ~~to afdelinger~~afdelingerne i § 6, stk. ~~8 og 9~~10-12 som led i overflytning. Erstatte hidtidige vedtægter af ~~14. august~~6. november 2023.