

Prospekt
for
Investeringsforeningen
IA Invest

Offentliggørelsesdato: 14. marts 2022

Ansvar for prospektet

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

Prospektet kan til enhver tid indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, central investorinformation, årsrapporter og anden information m.v., kan hentes på relevante hjemmesider tilhørende de enkelte afdelinger eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrations-selskab.

Indholdsfortegnelse

1. Foreningsoplysninger	3
1.1. Foreningens navn, adresse m.v.	3
1.2. Formål og investorprofil	3
1.3. Bestyrelse	3
1.4. Investeringsforvaltningsselskab	3
1.5. Investeringsrådgivere	3
1.6. Depotselskab og bevisudstedende institut	3
1.7. Revision	4
1.8. Tilsynsmyndighed	4
1.9. Juridisk grundlag og klager	4
1.10. Finanskalender	4
1.11. Årsrapport	4
1.12. Fund governance og ESG	4
2. Foreningen og dens afdelinger	4
2.1. Afdeling IR Danske Aktier	5
2.2. Afdeling MW Compounders	6
3. Risici og risikostyring	7
4. Udstedelse, handel, udbytte og skat.....	8
4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering.....	8
4.2. Beslutninger og stemmeret	8
4.3. Handel, kurser og børsnoteering.....	9
4.4. Udbytte.....	9
4.5. Emissions- og indløsningskurser.....	9
4.6. Beskatning af foreningen og afdelingerne	10
4.7. Skatte- og afgiftsforhold	10
5. Foreningens administration og aftaler	10
5.1. Aftale med depotselskab	11
5.2. Aftale om markedsføring.....	11
5.3. Aftale om investeringsrådgivning	12
5.4. Aftale om prisstillelse i markedet.....	12
5.5. Aftale om ejerbog.....	12
5.6. Aftale om administration (investeringsforvaltning)	13
5.7. Administrationsomkostninger	13
V E D T Æ G T E R	14

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

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

1. Foreningsoplysninger

1.1. Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen IA Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09
E-mail: iainvest@ia.dk

Hjemmesider: www.iainvest.dk, herunder for de enkelte afdelinger www.irg.dk (afdeling IR Danske Aktier) og www.mwcompounders.dk (afdeling MW Compounders).

Hjemsted: Københavns kommune
Stiftelse: 10. maj 2017
Finanstilsynet FT-nr.: 11.196
Erhvervsstyrelsen CVR-nr.: 38 96 63 24
LEI-kode: 549300AIGNG8XWY7L443

1.2. Formål og investorprofil

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 afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

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

1.3. Bestyrelse

Advokat, partner Claus Bennetsen (formand)
Ansættelsessted: Horten Advokatpartnerselskab

Advokat, Randi Bach Poulsen
Ansættelsessted: Bech-Bruun Advokatpartnerselskab

Konsulent Martin Gottlob
Ansættelsessted: Selvstændig

Morten Schou
Ansættelsessted: REIT Adviser ApS

1.4. Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard

Telefon: 38 14 66 00
Mail: email@ia.dk
CVR-nr.: 34 92 70 14

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

1.5. Investeringsrådgivere

Afdeling IR Danske Aktier:
Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S²
Østergade 25, 1. tv.
7400 Herning

Telefon: 96 26 30 00
Mail: info@irg.dk
CVR-nr.: 32 15 22 95

Afdeling MW Compounders:
Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS³
Jyllingevej 64A
2720 Vanløse

Telefon: 61 31 64 85
Mail: info@mwcompounders.dk
CVR-nr.: 41 17 73 22

1.6. Depotselskab og bevisudstedende institut

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K

Telefon: 33 78 20 00
Telefax: 33 78 20 09
CVR-nr.: 13 53 85 30

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

³ Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden www.mwcompounders.dk. Selskabet har alene aftaler og relationer med foreningen som anført i dette prospekt.

1.7. Revision

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

1.8. Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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

1.9. Juridisk grundlag og klager

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

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

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

1.10. Finanskalender

21. februar 2022	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2021, der efterfølgende offentliggøres
7. marts 2022	Ordinær generalforsamling
15. august 2022	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2022, der efterfølgende offentliggøres

1.11. Årsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdelinger løber fra stiftelsesdatoen til udgangen af året.

1.12. Fund governance og ESG

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

Bestyrelsen har fastlagt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar for foreningens og den enkelte afdelings investeringer samt et regelsæt for udøvelsen af stemmerettigheder. Begge kan findes på hjemmesiderne for foreningen og de enkelte afdelinger.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med det internationale analysebureau Sustainalytics om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til de tre ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte porteføljes bæredygtighedsrisici. Ved begivenheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingerne tager dog ikke højde for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Foreningen og de enkelte afdelinger investerer bl.a. ikke i virksomheder, der bevidst eller gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder eller internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse, eller opererer i lande, der er genstand for en international handelsblokade tiltrådt af Danmark. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgivere.

2. Foreningen og dens afdelinger

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

Afdelingernes investeringer finder sted indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er angivet nedenfor under afdelingsbeskrivelsen, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling. Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer, ligesom deres score fsva. bæredygtighed holdes i overensstemmelse med de fastlagte mål. Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), medmindre andet måtte være anført under den enkelte afdeling.

Investorer kan rekvirere supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast. Information herom kan fås ved henvendelse til den enkelte afdelings investeringsrådgiver og foreningens investeringsforvaltningsselskab.

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

IR Danske Aktier	Stiftet 10.05.2017	FT-nr. 11.196.001	SE-nr. 35 45 91 97	LEI-kode 549300PNN2DJTVQ4DQ05
MW Compounders	Stiftet 30.06.2020	FT-nr. 11.196.002	SE-nr. 41 67 98 67	LEI-kode 549300WDSB6U1R2Y7F17

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen og den enkelte afdeling kan optage kortfristede lån på højst 10 pct. af formuen for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og må ikke indgå i anden låntagning eller gearing. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garanti for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder, og intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Afdelingerne IR Danske Aktier og MW Compounders er udloddende, dvs. afdelingerne løbende udlodder udbytte til medlemmerne.

Afdelingerne opfylder bestemmelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 B og § 21, stk. 2, om aktivfordelingen.

2.1. Afdeling IR Danske Aktier

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving, og som samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i danske aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked, eller på et andet reguleret marked. Herudover kan afdelingen investere indtil 20 pct. af formuen i andre aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan placere likvide midler i bankindskud og anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Aktieinvesteringerne opdeles i to grupper:

- 1) Kerneinvesteringer, som er langsigtede og solide virksomheder med de bedste muligheder for at levere et stabilt og forudsigeligt afkast.
- 2) Satellitinvesteringer, som er virksomheder, hvor specielle forhold gør, at aktier kan give et godt afkast på kortere sigt end normalt.

Investeringsandelen i den enkelte aktie følger lovgivningens bestemmelser – dvs. investeringsandele i en enkelt aktie over 5 pct., men aldrig over 10 pct., må højst udgøre 40 pct. af formuen. Kontantandelen i form af bankindskud kan højst udgøre 20 pct. af foreningens formue.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirkomheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som det generelle danske aktiemarkeds score. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingen anvender ikke benchmark. Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke et benchmark. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængig af udviklingen indenfor de konjunkturcykliske industriaktier samt aktier i finanssektoren, men der er også selskaber i mere stabile brancher. På grund af markedets begrænsede størrelse er mulighederne for spredning på enkelt-selskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år

	2017	2018	2019	2020	2021
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	93,21	77,28	101,56	124,99	148,74
Årets afkast i pct.	7,02	17,09	31,42	23,07	19,96
Omkostningsprocent	0,87	2,91	2,83	1,95	1,63

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 2,05 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,07 pct.

2.2. Afdeling MW Compounders

Afdelingen henvender sig til investorer, som ønsker eksponering til det globale aktiemarked med afdelingens investeringsstrategi, og som samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i internationale aktier optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked.

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

Afdelingen investerer i selskaber, der kan skabe værdi for aktionærene på langt sigt gennem vækst i forretningen og et godt afkast af selskabernes investerede kapital. Afdelingens investeringer spredes på forskellige lande, selskaber og sektorer. Porteføljen vil som hovedregel bestå af 20-30 selskaber. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksovervågers score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI (tickerkode: NDUEACWF) inkl. udbytte (målt i DKK), og målet er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for benchmarket.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 6, hvilket indikerer høj risiko. I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, klassificeret med farven gul.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen kan derfor være anderledes sammensat end benchmarket og styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede markeder. Markedet har den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP, SEK, CHF og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel af verdensmarkedet.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2020)

	2017	2018	2019	2020	2021
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)				106,53	139,45
Årets afkast i pct.				6,27	30,91
Omkostningsprocent				0,17	1,15
Benchmark afkast i pct.				6,24	27,42

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,28 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,01 pct.

3. Risici og risikostyring

En afdeling er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko					Høj risiko	

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år. Hvis ikke der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på indikatoren (6-7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

Afdelingernes placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Klassifikationen giver dermed ikke nogen indikation eller sikkerhed for et fremtidigt afkast. Der er forskellige risikofaktorer, der påvirker de enkelte investeringsmarkeder og dermed også de enkelte afdelingers risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Disse risikoelementer er dog ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

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

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

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

Risici knyttet til driften af foreningen

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

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og fra foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkedene. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

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

Valuta: Udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

Udstederspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede aktie- eller obligationsmarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier og obligationer. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved aktieinvesteringer

Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, som virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veletablerede virksomheder anses for at være mere stabile.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi aktien er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Særlige risici ved obligationsinvesteringer

Renterisiko: Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korrigerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, der er fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi obligationen er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

4. Udstedelse, handel, udbytte og skat

4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering

Andelene udstedes gennem Værdipapircentralen, VP Securities A/S, i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Der er intet maksimum. Tegning kan finde sted hos depotselskabet eller et andet pengeinstitut.

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

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

4.2. Beslutninger og stemmeret

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

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

4.3. Handel, kurser og børsnøtering

Der er indgået aftale med depotselskabet om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Foreningens beviser kan endvidere købes og sælges i andre banker.

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Handel efter sædvanlige retningslinjer for børsnøterede instrumenter samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab, Lån & Spar Bank A/S, er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

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

Afdelingernes indre værdi beregnes af investeringsforvaltningsselskabet i henhold til forvalterens forretningsgange for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som hovedsageligt består af børsnøterede værdipapirer. Børsnøterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om de børsnøterede afdelingers indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens og afdelingernes hjemmesider (www.iainvest.dk, www.irg.dk og www.mwcompounders.dk), Nasdaq Copenhagens hjemmeside eller ved henvendelse til foreningens kontor eller til depotselskabet.

Oplysningerne for foreningens børsnøterede afdelinger opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S, hvor afdelingerne er optaget til handel under følgende fondskoder:

Afdeling	Fondskode
IR Danske Aktier	DK0060889962
MW Compounders	DK0061294394

4.4. Udbytte

Afdelingerne IR Danske Aktier og MW Compounders er udloddende.

Udbyttebetalende afdelinger opgør i henhold til ligningslovens § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Foreningen kan dog opgøre et aconto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udbyttet udbetales via Værdipapircentralen, VP Securities A/S, og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelinger tilbageholdes aconto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot.

4.5. Emissions- og indløsningskurser

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

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	Emissionstillæg Opkræves som pct. af aktuelle indre værdi	Indløsningsfradrag Opkræves som pct. af aktuelle indre værdi
----------	--	---

	Vederlag finansielle formid- lere	Mar- keds- førings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds-af- ledte omk.	Admini- strati- ons- omk.	I alt	Mar- keds- førings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds-af- ledte omk.	Admini- strati- ons- omk.	I alt
IR Danske Aktier	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25
MW Compounders	0,00	0,00	0,25	0,00	0,05	0,30	0,00	0,25	0,00	0,05	0,30

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

For investorer i afdeling IR Danske Aktier, der indskyder 1 mio. kr. eller mere i en afdeling, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationselskabet. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationselskabet.

For investorer i afdeling MW Compounders, der indskyder 5 mio. kr. eller mere i afdelingen, er der mulighed for tegning i form af apportindskud af værdipapirer baseret på en forhåndsgodkendelse af de foreslåede instrumenter fra investeringsrådgiver og administrationselskabet. Gennem apportindskud af værdipapirer spares handelsomkostninger, og dermed kan der tegnes til en kurs, der er reduceret med disse handelsomkostninger. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationselskabet.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for børsnoterede afdelinger beregnes og offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen.

Under usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold, hvor handelsomkostninger og andre omkostninger afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her afvige fra det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Foreningen sender for de børsnoterede afdelinger meddelelse herom samt ved genetablering af normale forhold til Nasdaq Copenhagen. De til enhver tid gældende emissions- og indløsningsomkostninger vil være at finde på foreningens hjemmeside.

4.6. Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er ikke selvstændigt skattepligtige. Udbyttebetalende afdelinger følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte).

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

4.7. Skatte- og afgiftsforhold

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

Udbyttebetalende afdelinger: Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som kapitalindkomst for obligationsbaserede afdelinger og aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

Personer under virksomhedsordningen kan ikke placere midler herfra i udloddende afdelinger, men henvises til andre investeringer.

For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteoven. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger.

5. Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, investeringsrådgivning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning). Alle aftaler gennemgås årligt af foreningens bestyrelse med henblik på at sikre, at foreningen og dens afdelinger til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderingen, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt.

5.1. Aftale med depotselskab

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

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

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter, herunder den snævre forbindelse mellem depotselskabet og foreningens investeringsforvaltningsselskab. Foreningens investeringsforvaltningsselskab er et datterselskab af depotselskabet, og depotselskabet har en ejerandel på 100 pct. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor anvende sub-custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. En opdateret liste over depotselskabets anvendte sub-custodians kan findes her: <https://www.lsb.dk/subcustodians>.

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

Lån & Spar Bank A/S forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission.

Afdeling IR Danske Aktier betaler et depotgebyr udgørende 0,050 pct. p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue fra 0-100 mio. kr., 0,030 pct. p.a. af formue mellem 100-500 mio. kr. og 0,010 pct. p.a. af formue over 500 mio. kr. Endvidere betales en række styk-omkostninger for afdelingen, herunder 10.000 kr. i kontrolfunktion og 13.000 kr. til udstederfunktion, samt en række transaktionsrelaterede omkostninger.

Afdeling MW Compounders betaler et depotgebyr udgørende 0,075 pct. p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue fra 0-100 mio. kr., 0,050 pct. p.a. af formue mellem 100-500 mio. kr. og 0,040 pct. p.a. af formue over 500 mio. kr. Endvidere betales en række styk-omkostninger for afdelingen, herunder 10.000 kr. i kontrolfunktion og 13.000 kr. til udstederfunktion, samt en række transaktionsrelaterede omkostninger.

I 2021 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling IR Danske Aktier	t.kr. 173
Afdeling MW Compounders	t.kr. 351

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

5.2. Aftale om markedsføring

Afdeling IR Danske Aktier

Afdeling IR Danske Aktier har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S om, at selskabet til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov rådgiver disse og formidler salg af andele i Afdeling IR Danske Aktier samt opbevarer forretningsandelene, når ejerne ønsker det.

Fondsmæglerselskabet fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningsandele, og foreningen kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning. Fondsmæglerselskabet kan opsige aftalen med 3 måneders varsel. Parterne er enige om, at der hvert år i december måned foretages en drøftelse af størrelsen af markedsføringsbidraget.

Foreningen betaler ikke fondsmæglerselskabet provision for markedsføringen.

Afdeling MW Compounders

Afdeling MW Compounders har indgået en aftale med Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS om, at selskabet rådgiver afdelingens investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold. Investeringsrådgiveren fastlægger selv sin investorrådgivning overfor de investorer, som ønsker dette.

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

Foreningen betaler ikke investeringsrådgiveren provision for rådgivningen.

5.3. Aftale om investeringsrådgivning

Afdeling IR Danske Aktier

Foreningen har for Afdeling IR Danske Aktier indgået en aftale med Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S om ydelse af investeringsrådgivning. Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S udøver porteføljevaltning og investeringsrådgivning som hovedvirksomhed. Fondsmæglerselskabet er ikke foreningens depotselskab og er heller ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Fondsmæglerselskabet yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som fondsmæglerselskabet anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel og af fondsmæglerselskabet som rådgiver med 6 måneders varsel.

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

Afdeling IR Danske Aktier betaler 1,20 pct. p.a. af afdelingens til enhver tid værende formue for investeringsrådgivningen. Betalingen finder sted kvartalsvis på grundlag af formueopgørelser ultimo hver måned. Herudover kan bestyrelsen godkende betaling af rådgivers budget for indkøb af analyser fra tredjeparter.

Afdeling MW Compounders

Foreningen har for Afdeling MW Compounders indgået en aftale med Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS om ydelse af investeringsrådgivning. Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS udøver investeringsrådgivning som hovedvirksomhed. Selskabet er ikke foreningens depotselskab og er heller ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Selskabet yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som investeringsrådgiveren anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel og af selskabet som rådgiver med 6 måneders varsel.

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

Afdeling MW Compounders betaler 1,00 pct. p.a. af afdelingens til enhver tid værende formue for investeringsrådgivningen. Betalingen finder sted kvartalsvis på grundlag af formueopgørelser ultimo hver måned. Såfremt afdelingens omkostningsprocent beregnet ved udgangen af året overstiger 1,15 pct., modregnes det overskydende beløb i rådgiverens honorar.

5.4. Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Lån & Spar Bank A/S indgået aftale om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i foreningens børsnoterede afdelingers andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 36.000 kr. p.a. pr. afdeling.

Aftalen kan opsiges af foreningen uden varsel. Lån & Spar Bank A/S kan som prisstiller opsige aftalen med 1 måneds varsel til udgangen af en måned.

5.5. Aftale om ejerbog

Foreningen har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingernes andele foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter.

Aftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

5.6. Aftale om administration (investeringsforvaltning)

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

Invest Administration A/S har indgået en aftale om IT-drift med Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, som banken indgår i omkring SDC A/S.

Vederlaget for administrationen af den enkelte afdelings formue og indtægter, rådgivning vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af formuen i øvrigt, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab er aftalt til et årligt gebyr på 50.000 kr. pr. afdeling. I tilfælde af flere afdelinger med samme investeringsrådgiver betales 25.000 kr. p.a. for efterfølgende afdelinger.

Herudover betaler foreningen et procentvist formuevederlag for hver afdeling, der udgør 0,20 pct. af formueværdi af formue fra 0-100 mio. kr., 0,10 pct. for formue mellem 100-500 mio. kr. og 0,05 pct. af formue over 500 mio. kr.

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

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

Vederlaget til administrationsselskabet udgjorde i 2021 følgende beløb:

Afdeling IR Danske Aktier	t.kr. 253
Afdeling MW Compounders	t.kr. 276

5.7. Administrationsomkostninger

Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,0 pct. målt af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2021 200.000 kr. For 2022 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.invadm.dk og indeholder ingen variable lønde.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 47.532 kr. i 2021. For 2022 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

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 instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 IR 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 bankindskud.

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 bankindsud 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 Unum 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 bankindsud 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.

Lån

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

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

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 ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut, foreningen eller et af disse 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 Finanstilsynets til enhver tid gældende regler for finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig 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 forslagens 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 2 uger før denne 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 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 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. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

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

Stk. 6. 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. 7. 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. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Depotselskab

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

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.

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.

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, 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.

Således vedtaget af bestyrelsen den 12. november 2021 fsva. etablering af afdeling Unum Invest Globale Aktier i § 6, stk. 4. Erstatte hidtidige vedtægter af 16. marts 2021.