

Prospekt
for
Investeringsforeningen
IA Invest

Offentliggørelsesdato: 11. maj 2023

Introduktion af ny afdeling FormueFyn Skandi+ med indledende tegningsperiode 16. maj - 1. juni 2023
(begge dage inkl.)

Yderligere information om den nye afdeling samt den indledende tegningsperiode fremgår af prospektets
afsnit 2.6 og 4.5.

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, dokument med central information, årsrapporter og anden information m.v., kan hentes på relevante hjemmesider tilhørende de enkelte afdelinger, foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrationsselskab.

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	4
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	5
2.1. Afdeling IR Danske Aktier	5
2.2. Afdeling MW Compounders	6
2.3. Afdeling MW Compounders Akkumulerende	7
2.4. Afdeling Peruma Invest Globale Aktier	8
2.5. Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier	9
2.6. Afdeling FormueFyn Skandi+	11
3. Risici og risikostyring	12
4. Udstedelse, handel, udbytte og skat	13
4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering	13
4.2. Beslutninger og stemmeret	13
4.3. Handel, kurser og optagelse til handel	14
4.4. Udbytte	14
4.5. Emissions- og indløsningskurser	14
4.6. Beskatning af foreningen og afdelingerne	15
4.7. Skatte- og afgiftsforhold	16
5. Foreningens administration og aftaler	16
5.1. Aftale med depotselskab	16
5.2. Aftaler om markedsføring	17
5.3. Aftaler om investeringsrådgivning	18
5.4. Aftale om prisstillelse i markedet	19
5.5. Aftale om ejerbog	19
5.6. Aftale om administration (investeringsforvaltning)	19
5.7. Administrationsomkostninger	20
VE DT Æ G T E R	21

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
E-mail: iainvest@ia.dk

Hjemmesider: www.iainvest.dk, herunder for enkelte af foreningens afdelinger www.irg.dk (afdeling IR Danske Aktier), www.mwcompounders.dk (afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk.), www.formuefyn.dk (afdeling FormueFyn Skandi+) og www.perumainvest.dk (afdeling Peruma Invest Globale Aktier)

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

Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk.:
Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS³
Jyllingevej 64A
2720 Vanløse

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

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier:
Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS⁴

Telefon: 20 68 42 22

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.

⁴ Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden www.perumainvest.dk. Selskabet har alene aftaler og relationer med foreningen som anført i dette prospekt.

Skolebakken 5B, Strandhuse
6000 Kolding

Mail: peter@perumainvest.dk
CVR-nr.: 42 03 59 63

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier:
Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS⁵
Mosehøjvej 7C
2920 Charlottenlund

Mail: michaelwesthybholt@yahoo.com
CVR-nr.: 38 19 79 75

Afdeling FormueFyn Skandi+:
FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S⁶
Langesøvej 153
5462 Morud

Telefon: 65 91 95 91
Mail: info@formuefyn.dk
CVR-nr.: 10 50 86 49

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

1.7. Revision

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

1.8. Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

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

1.9. Juridisk grundlag og klager

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

20. februar 2023	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2022, der efterfølgende offentliggøres
6. marts 2023	Ordinær generalforsamling
14. august 2023	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2023, 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 dokumenter kan findes på foreningens hjemmeside.

⁵ Nærmere oplysninger om selskabet kan fås ved henvendelse til selskabet. Selskabet har alene aftaler og relationer med foreningen som anført i dette prospekt.

⁶ Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden www.formuefyn.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.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med et internationalt analysebureau om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte porteføljers bæredygtighedsrisici. Ved begivenheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingerne tager dog ikke højde for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingerne tager heller ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019) og tilknyttede delegerede forordninger.

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 sanktioner, restriktioner eller 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. Udgangspunktet er, at de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA.

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
MW Compounders Akk.	Stiftet 21.02.2022	FT-nr. 11.196.004	SE-nr. 43 16 93 94	LEI-kode 636700HPNR09ZLFDRZ33
Peruma Invest Glob. Aktier	Stiftet 12.11.2021	FT-nr. 11.196.003	SE-nr. 43 16 94 32	LEI-kode 636700PSNMHL44IFIU36
Regulær Invest Nord. Akt.	Stiftet 13.06.2022	FT-nr. 11.196.005	SE-nr. 43 43 94 80	LEI-kode 636700IBTJDS1GNHHY62
FormueFyn Skandi+	Stiftet 20.12.2022	FT-nr. 11.196.006	SE-nr. 43 87 21 33	LEI-kode 894500HLL5PG40UBG446

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 Euro-next Securities Copenhagen, 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, MW Compounders, FormueFyn Skandi+ og Peruma Invest Globale Aktier er udloddende, dvs. afdelingerne løbende udlodder udbytte til medlemmerne. Afdelingerne MW Compounders Akk. og Regulær Invest Nordiske Aktier er akkumulerende, dvs. nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

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 forningens 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 porteføljevirksoheders 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 tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

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

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

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. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for 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 enkeltelskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år

	2018	2019	2020	2021	2022
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	77,28	101,56	124,99	148,74	95,25
Årets afkast i pct.	-17,09	31,42	23,07	19,96	-22,66
Omkostningsprocent	2,91	2,83	1,95	1,63	1,82

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

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 for- eninger, 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 aner- kendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders score vurderes i forhold til såvel datatil- gængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en bæredygtighedsscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investe- ringerne.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De inve- steringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økono- miske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak- torer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI (tickerkode: NDUACWF) 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 efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit bench- mark tæt. Afdelingen kan derfor være anderledes sammensat end benchmarket og styrer sin risikoprofil gennem investeringspoli- tikkens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investe- ringe. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikosty- ring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomi- ske, 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)

	2018	2019	2020	2021	2022
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)			106,53	139,45	124,45
Årets afkast i pct.			6,27	30,91	-4,12
Omkostningsprocent			0,17	1,15	1,15
Benchmark afkast i pct.			6,24	27,42	-12,97

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

2.3. Afdeling MW Compounders Akkumulerende

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 eg- net 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 bankindsud 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 porteføljevirksoverheders 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. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

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 efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

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. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for 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 aktiemarkedene indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel af verdensmarkedet.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2022 og idriftsat i 2023)

	2018	2019	2020	2021	2022
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.					
Årets afkast i pct.					
Omkostningsprocent					
Benchmark afkast i pct.					

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

2.4. Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

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, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i globale aktier optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan placere indtil 10 pct. af formuen i likvide midler i bankindsud.

Afdelingen investerer fortrinsvis, men ikke udelukkende, i large cap selskaber. Exchange Traded Funds (ETF'er), mid cap og small cap selskaber kan indgå i porteføljen. Afdelingens investeringer spredes på lande, selskaber og sektorer for at opnå en diversificeret portefølje. Investeringsstrategien er baseret på nøgletalsanalyser samt markedstrends. Porteføljen vil som hovedregel bestå af 30-50 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 porteføljevirksoverheders 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. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark, der er MSCI ACWI (tickerkode: NDUACWF) inkl. udbytte (målt i DKK).

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

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 benchmark og styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for 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 2021 og idriftsat i 2022)

	2018	2019	2020	2021	2022*
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)					96,62
Årets afkast i pct.					-3,59
Omkostningsprocent					1,08
Benchmark afkast i pct.					-0,72

*Fra afdelingens opstart i juli 2022 til udgangen af 2022.

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

2.5. Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Afdelingen henvender sig til investorer, som ønsker eksponering til det nordiske aktiemarked med afdelingens investeringsstrategi, 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 primært i nordiske børsnoterede selskaber noteret på Nasdaq Nordic og Euronext Oslo. Afdelingen har dog mulighed for at placere op til 25 pct. af formuen i globale aktier optaget til handel på et reguleret marked, hvis hensigtsmæssige selskabs- eller sektormæssige eksponeringer identificeres uden for Norden.

Op til 20 pct. af afdelingens formue kan placeres i likvide bankindsud og indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere som nærmere redegjort for nedenfor investere i korte danske statsobligationer med indtil 3 års løbetid.

Det er afdelingens investeringsstrategi at sammensætte en portefølje bestående af 20-40 nordiske aktier med en bred sektorrepræsentation, som alle har et identificerbart værdistigningspotentiale.

Alle investeringsbeslutninger og kortlægningen af porteføljeselskabernes værdistigningspotentiale bliver foretaget med udgangspunkt i fundamental aktieanalyse, en stringent investeringsproces og struktureret risikostyring.

Afdelingen har en præference for virksomheder, der:

- er eksponeret mod underliggende markedsvilkår, som er i vækst,
- er begunstiget af en afbalanceret konkurrencesituation,
- har unikke positioner i deres industri og/eller
- undergår værdiskabende forandringer enten internt eller eksternt.

I de tilfælde, hvor afdelingens investeringsrådgiver har en klar overbevisning om, at aktiemarkedet står over for en større negativ korrektion, kan afdelingen reducere sin aktieeksponering i 3 niveauer:

- Sælge ud af aktieporteføljen og øge den likvide andel til op til 20 pct. af formuen.
- Reducere aktieporteføljen med yderligere 10 pct., dvs. indtil 30 pct. af formuen, for at erhverve danske statsobligationer med kort løbetid.
- Kortvarigt – i op til 30 dage – at reducere aktieporteføljen til under 50 pct. af afdelingens formue og korttidsplacere midlerne i danske statsobligationer.

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. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har 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 tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Afdelingens benchmark er VINX Benchmark Cap EUR_GI (ISIN: SE0001633074). Det er afdelingens primære målsætning at skabe positive afkast og sekundært at overpræstere i forhold til benchmark.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen vil 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. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for 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 nordiske aktiemarked er velbalanceret med investerbare selskaber i alle sektorer. Det er således muligt at sammensætte en veldiversificeret aktieportefølje både på tværs af brancher og selskaber. I relation til eksponeringen i svenske og norske selskaber foreligger der en valutarisiko, som kan påvirke afdelingens afkast både positivt og negativt. Den valutariske risiko relateret til investering i finske selskaber anser afdelingen som begrænset, eftersom Danmark fører fastkurspolitik overfor euroen. En eventuel eksponering mod globale aktier vil maksimalt kunne være 25 pct. og vil ligeledes tilføre foreningen en valutakursrisiko.

Norden er som udgangspunkt en region, der er forskånet for geopolitisk uro, omfangsrige naturkatastrofer og større uroligheder. Samtidig har regionen en veludbygget infrastruktur, stabil forsyning og et veludbygget sundhedsvæsen. Skulle der imidlertid opstå væsentlige og større uforudsete hændelser i Norden, er der risiko for større samvarians i kursudviklingen på nordiske selskaber, fremfor hvis der er tale om en globalt diversificeret portefølje.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2022 og idriftsat i 2023)

	2018	2019	2020	2021	2022
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.					
Årets afkast i pct.					
Omkostningsprocent					
Benchmark afkast i pct.					

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

2.6. Afdeling FormueFyn Skandi+

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

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i europæiske aktier, med fokus på skandinaviske aktier, som handles på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked.

Det er målsætningen, gennem rådgivers egne og dennes netværks kompetencer, at præstere et tilfredsstillende afkast for afdelingens investorer gennem en aktiv value-orienteret forvaltning. For at opnå en hensigtsmæssig risikospredning tilstræbes det, at porteføljen fordeles på mellem 16-25 selskaber. Der investeres fortrinsvis, men ikke udelukkende, i large cap selskaber. Der er ikke fastsat specifikke krav til selskabernes fordeling på f.eks. brancher, geografi eller størrelse.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindsud. Der kan desuden investeres indtil 20 pct. af formuen i danske statsobligationer samt andre 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter indenfor afdelingens investeringsområde.

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. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksohmheders score vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som det generelle 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 tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Afdelingens benchmark er MSCI Nordic (tickerkode: NDDUNC).

Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med forventet første handelsdag den 8. juni 2023.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen vil 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. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i nedenstående 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.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2022 og idriftsat ved optagelse til handel i 2023)

	2018	2019	2020	2021	2022
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.					
Årets afkast i pct.					
Omkostningsprocent					
Benchmark afkast i pct.					

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

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 tidshorizont, 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 investeringsinstruksen, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

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

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

Risici knyttet til driften af foreningen

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

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

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på 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 investorerinteresse 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, Euronext Securities Copenhagen, 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

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

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

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 instrumenter optaget til handel samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

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

Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sine andele, 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 værdipapirer optaget til handel. Værdipapirerne er optaget til senest handlede kurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningskurser for de afdelinger, der er optaget til handel, kan findes på foreningens hjemmeside (www.iainvest.dk), Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaqomxnordic.com) eller ved henvendelse til foreningens kontor eller til depotselskabet.

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

Afdeling	Fondskode
IR Danske Aktier	DK0060889962
MW Compounders	DK0061294394
MW Compounders Akk.	DK0061804341
Peruma Invest Globale Aktier	DK0061804267
Regulær Invest Nordiske Aktier	DK0062267282
FormueFyn Skandi+	DK0062271474

Afdeling FormueFyn Skandi+ er idriftsat i 2023 ved optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen.

4.4. Udbytte

Afdelingerne IR Danske Aktier, MW Compounders, FormueFyn Skandi+ og Peruma Invest Globale Aktier er udloddende og udbetaler dermed udbytte. Afdelingerne MW Compounders Akk. og Regulær Invest Nordiske Aktier er akkumulerende og udbetaler derfor ikke udbytte.

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, Euronext Securities Copenhagen, 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 afdelinger optaget til handel 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 formidlere	Mar- keds- fø- rings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds- afledte omk.	Ad- mini- strati- ons- omk.	I alt	Markeds- førings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- 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 Compoun- ders	0,00	0,00	0,25	0,00	0,05	0,30	0,00	0,25	0,00	0,05	0,30
MW Compoun- ders Akk.	0,00	0,00	0,25	0,00	0,05	0,30	0,00	0,25	0,00	0,05	0,30
Peruma Invest Globale Aktier	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20
Regulær Invest Nordiske Aktier	0,00	0,00	0,25	0,00	0,05	0,30	0,00	0,25	0,00	0,05	0,30
FormueFyn Skandi+	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20

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.

De nærmere rammer for tegning i form af apportindskud af værdipapirer i afdelingerne kan oplyses af foreningens administrations-selskab.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for afdelinger optaget til handel 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 administrations-selskab kan ud-sætte 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 afdelinger, der er opta-get til handel, 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.

Indledende tegningsperiode

Afdeling FormueFyn Skandi+ har indledende tegningsperiode i perioden 16. maj - 1. juni 2023 (begge dage inkl.).

Investorer kan ved kontant indbetaling tegne til kurs 100,20 i afdeling FormueFyn Skandi+.

De med emissionen forbundne etableringsomkostninger er skønnet til 30 t.kr. for afdeling FormueFyn Skandi+ og udgør forvente- ligt 0,05 kr. pr. andel. De med emissionen forbundne handelsomkostninger ved etablering af afdelingens portefølje udgør 0,15 kr. pr. andel. I tegningsperioden er prisen således 100,20 kr. pr. andel inkl. de med emissionen forbundne omkostninger.

Ved tegning anvendes tegningsblanketter, der er tilgængelige på foreningens hjemmeside. Alle tegningsordrer, der er tegningsste- det i hænde senest den 1. juni 2023, kl. 16.00, vil blive opfyldt til tegningskursen. Tegning af beviser kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S og andre pengeinstitutter. Den indledende tegning finder sted som emission uden fastsat maksimumbeløb. Alle investo- rer tegner til samme kurs. Betalingsdag vil være den 6. juni 2023 som anden bankdag efter tegningsperioden.

Løbende emission finder herefter sted fra og med den forventede første handelsdag den 8. juni 2023 på Nasdaq Copenhagen.

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). Akkumulerende afdelinger følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og aktie- avancebeskatningslovens §§ 19-19 B.

Både danske og udenlandske udbytter beskattes med 15 pct., dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskat- ningsaftale 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 akkumulerende afdelinger.

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

Akkumulerende afdelinger: For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkast i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtigt efter lagerprincippet. For personbeskattede investorer er afkast også skattepligtigt efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede tab kan fradrages.

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

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 Euronext Securities Copenhagen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter, 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.

Afdelingerne MW Compounders, MW Compounders Akk., Regulær Invest Nordiske Aktier, FormueFyn Skandi+ og Peruma Invest Globale Aktier 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 stykomkostninger for afdelingen, herunder 10.000 kr. i kontrolfunktion og 13.000 kr. til udstederfunktion, samt en række transaktionsrelaterede omkostninger.

I 2022 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling IR Danske Aktier	t.kr. 56
Afdeling MW Compounders	t.kr. 424
Afdeling MW Compounders Akk.	N/A
Afdeling Peruma Invest Globale Aktier	t.kr. 41
Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier	N/A
Afdeling FormueFyn Skandi+	N/A

Der er ikke angivet depotgebyrer i 2022 for afdelingerne MW Compounders Akk., FormueFyn Skandi+ og Regulær Invest Nordiske Aktier, da afdelingerne blev idriftsat i 2023 og ikke har afholdt udgifter hertil.

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

5.2. Aftaler 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 foreningsandelene, 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.

Foreningen betaler ikke fondsmæglerselskabet provision for markedsføringen. Parterne er enige om, at der hvert år i december måned foretages en drøftelse af størrelsen af markedsføringsbidraget.

Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk.

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

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

Foreningen betaler ikke rådgiveren provision for rådgivningen.

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier har indgået en aftale med Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS om, at dette rådgiver afdelingens investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold. Rådgiveren fastlægger selv sin investorrådgivning overfor de investorer, som ønsker dette.

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

Foreningen betaler ikke rådgiveren provision for rådgivningen.

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier har indgået en aftale med Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS om, at dette rådgiver afdelingens investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold. Rådgiveren fastlægger selv sin investorrådgivning overfor de investorer, som ønsker dette.

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

Foreningen betaler ikke rådgiveren provision for rådgivningen.

Afdeling FormueFyn Skandi+

Afdeling FormueFyn Skandi+ har indgået en aftale med FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S om, at selskabet rådgiver afdelingens investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold. Rådgiveren fastlægger selv sin investorrådgivning overfor de investorer, som ønsker dette.

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

Foreningen betaler ikke rådgiveren provision for rådgivningen.

5.3. Aftaler 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 øjeblikkelig virkning 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.

Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk.

Foreningen har for afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk. 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 foreningens afdelinger via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som investeringsrådgiveren anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning 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.

Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk. 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.

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Foreningen har for afdeling Peruma Invest Globale Aktier indgået en aftale med Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS om ydelse af investeringsrådgivning. Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest 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 øjeblikkelig virkning 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.

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier 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.

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Foreningen har for afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier indgået en aftale med Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS om ydelse af investeringsrådgivning. Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest 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 øjeblikkelig virkning 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 instruksens.

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier betaler maks. 1,00 pct. p.a. af afdelingens til enhver tid værende formue for investeringsrådgivningen. Ved opgørelse af honoraret for investeringsrådgivningen tages der højde for, at afdelingens omkostningsprocent ikke må overstige 1,00 pct. Betalingen finder sted kvartalsvis på grundlag af formueopgørelser ultimo hver måned.

Afdeling FormueFyn Skandi+

Foreningen har for afdeling FormueFyn Skandi+ indgået en aftale med FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S om ydelse af investeringsrådgivning. FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S udøver porteføljeforvaltning og 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 øjeblikkelig virkning 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 instruksens.

Afdeling FormueFyn Skandi+ betaler 0,60 pct. p.a. af afdelingens til enhver tid værende formue for investeringsrådgivningen. Betalingen finder sted kvartalsvis på grundlag af formueopgørelser ultimo hver måned.

5.4. Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningen har med Lån & Spar Bank A/S indgået aftale om, at banken i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i foreningens afdelingers andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene, når afdelingerne er optaget til handel. For afdeling Formue Fyn Skandi+ har foreningen dog indgået særskilt aftale med Jyske Bank A/S om prisstillelse i markedet.

Prisstillelsen skal ske med købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til bankerne på 35-36.000 kr. p.a. pr. afdeling.

Aftalen kan opsiges af foreningen uden forudgående varsel. Lån & Spar Bank A/S kan som prisstiller opsige aftalen med 1 måneds varsel til udgangen af en måned. Jyske Bank A/S kan som prisstiller opsige aftalen med 3 måneders varsel.

5.5. Aftale om ejerbog

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

Aftalen kan gensidigt opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

5.6. Aftale om 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 opsig administrationsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på 6 måneders vederlag. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsig aftalen med 6 måneders varsel.

Vederlaget til administrationssselskabet udgjorde i 2022 følgende beløb:

Afdeling IR Danske Aktier	t.kr. 170
Afdeling MW Compounders	t.kr. 411
Afdeling MW Compounders Akk.	N/A
Afdeling Peruma Invest Globale Aktier	t.kr. 9
Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier	N/A
Afdeling FormueFyn Skandi+	N/A

Der er ikke angivet vederlag til administrationssselskabet i 2022 for afdelingerne MW Compounders Akk., FormueFyn Skandi+ og Regulær Invest Nordiske Aktier, da afdelingerne blev idriftsat i 2023 og ikke har afholdt udgifter hertil.

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 2022 250.000 kr. For 2023 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 72.298 kr. i 2022. For 2023 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

V E D T Æ G T E R

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 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.

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 forslagets 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 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 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 ledespåtegning 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 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.

Således vedtaget af bestyrelsen den 20. december 2022 fsva. etablering af afdeling FormueFyn Skandi+ i § 6, stk. 7. Erstatte hidtidige vedtægter af 13. juni 2022.