KAPITALFORENINGEN
IA INVEST

Prospekt med investoroplysninger

for

Kapitalforeningen IA Invest

Offentliggørelsesdato: 16. november 2026

Prospekt med investoroplysninger for Kapitalforeningen IA Invest

Ansvar for prospektet

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., relevante principper i bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.

Prospektet kan til enhver tid indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Årsrapporter og anden information m.v. kan hentes på 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 forvalter. De oplysninger, som er nævnt i kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., er også til rådighed hos foreningen og forvalteren.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger 3
- Foreningens navn, adresse m.v. 3
- Formål og investorprofil 3
- Foreningens bestyrelse 3
- Forvaltningsselskab (forvalteren) 3
- Foreningens investeringsrådgivere 3
- Depositar og bevisudstedende institut 3
- Revision 3
- Tilsynsmyndighed 3
- Juridisk grundlag og klager 3
- Finanskalender 4
- Års- og halvårsrapport 4
- Fund governance og ESG 4

Foreningen og dens afdelinger 4
- Afdeling Balance Engros 5
- Afdeling Blue Strait Capital KL 6

Risici og risikostyring 7

Udstedelse, handel og skat 8
- Tegning, opbevaring og navnenotering 8
- Handel og kurser 9
- Fondskoder 9
- Udbytte 9
- Likviditetsstyringsværktøjer 9
- Emission og indløsning 9
- Beskatning af foreningen og afdelingerne 10

Foreningens administration og aftaler 10
- Aftale om depositar 10
- Aftaler om investeringsrådgivning 11
- Aftaler om distribution (markedsføring) 12
- Aftale om prisstillelse i markedet (market making) 12
- Aftale om ejerbog 12
- Aftale om administration (forvaltning) 12
- Administrationsomkostninger 12

Vedtægter 13

Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring udenfor 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.

Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.

Kapitalforeningen IA Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00
E-mail: email@ia.dk
Hjemmeside: www.iainvest.dk

Hjemsted: Københavns Kommune
Stiftelse: 22. marts 2001
Finanstilsynet FT-nr.: 24.053
CVR-nr.: 25 97 82 77
LEI-kode: 549300FCOOIFFBO35Z89

Foreningens navn har tidligere været Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest. Foreningen skiftede navn til Kapitalforeningen IA Invest ved generalforsamlingsbeslutning den 28. februar 2023.

Formål og investorprofil

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter.

Foreningen retter sig mod detailinvestorer og professionelle investorer som anført under den enkelte afdeling. Investorerne ønsker typisk at drage fordel af at investere i forening med andre efter den enkelte afdelings investeringsstrategi og risikorammer.

Foreningens bestyrelse

Professor Ken L. Bechmann (formand)
Ansættelsessted: Copenhagen Business School

Randi Bach Poulsen
Ansættelsessted: Selvstændig

Martin Gottlob
Ansættelsessted: Selvstændig

Morten Schou
Ansættelsessted: REIT Adviser ApS

Forvaltningsselskab (forvalteren)

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

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

Foreningens investeringsrådgivere

Afdeling Balance Engros:
Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management
Badstuestræde 20
1209 København K

Telefon: 33 78 27 00
Mail: info@gr.dk
CVR-nr.: 13 53 85 30

Afdeling Blue Strait Capital KL:
Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S
Eriksholmvej 40
4390 Vipperød

Telefon: 23 44 43 07
Mail: nielsen@nielsencapitalmanagement.dk
CVR-nr.: 26 16 03 40

Depositar og bevisudstedende institut

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

Telefon: 33 78 20 00
Telefax: 33 78 20 02
CVR-nr.: 13 53 85 30

Revision

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

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

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

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). Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud, og investorerne har derudover ingen hæftelse for foreningen.

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

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Amaliegade 7, 1256 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

Finanskalender

4. marts 2027	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2026, der efterfølgende offentliggøres
31. marts 2027	Ordinær generalforsamling
16. august 2027	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2027, der efterfølgende offentliggøres

Års- og halvårsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Fund governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra brancheorganisationen Finans Danmark og vurderet, at man lever op til principperne for god ledelse. Foreningen har dog af hensyn til kontinuitet i bestyrelsen ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar for foreningens investeringer samt et regelsæt for foreningens udøvelse af stemmerettigheder. Begge dokumenter kan findes på foreningens hjemmeside. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med investeringsrådgiveren.

Foreningens forvalter 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.

Bæredygtighedsrisici udgør en risikofaktor og indgår derfor i relevant omfang som en del af afdelingernes investeringsprocesser på samme måde som andre relevante finansielle risici. Ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen foretages en vurdering af de evt. bæredygtighedsfaktorer, som kan have negativ indvirkning på værdien af afdelingernes investeringer. Ved begivenheders eller omstændigheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Bæredygtighedsrisiciene afspejler således de specifikke risici overfor bæredygtighedsfaktorer, som den enkelte afdeling er udsat for. Investeringsrådgiveren kan overvåge disse risici gennem forskellige datakilder, herunder rapportering fra eller om udstederne.

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 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.

Forvalteren udarbejder løbende rapportering, der danner grundlag for bestyrelsens overvågning af afdelingernes bæredygtighedsrisici. Den løbende rapportering er baseret på data fra et eksternt analysebureau, som specialiserer sig i bæredygtighedsrapportering. Foreningens bestyrelse kan således i relevant omfang overvåge den mulige indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingernes investeringer ud fra dataleverandørens opgørelser og kategoriseringer.

Foreningen investerer ikke i virksomheder, der bevidst eller gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Foreningen investerer heller ikke i værdipapirer, som er genstand for handelsblokade, sanktioner eller restriktioner, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark.

Foreningen og dens afdelinger

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringspolitik iagttage en bæredygtig samfundsudvikling. Foreningens bestyrelse fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Alle investeringer sker indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er gengivet nedenfor under den pågældende afdelings beskrivelse, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling i henhold til vedtægternes bestemmelser. Afdelingernes risikoprofiler søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer. Såfremt ændringer i investeringspolitikken påkræver vedtægtsændringer, vil bestyrelsen på en generalforsamling foreslå investorerne en ændring af foreningens vedtægter.

Foreningens og den enkelte afdelings likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen eller 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.

Afdelingernes midler placeres som udgangspunkt via anerkendte børser (regulerede markeder), herunder børser, der er beliggende i EU eller EØS, eller et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges, eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter indenfor afdelingernes investeringsområde.

Det er muligt, at foreningens afdelinger kan investere i unoterede værdipapirer, som kræver overvågning af værdiansættelse og markedslikviditet. Foreningen har dog ingen illikvide aktiver, der er omfattet af særlige foranstaltninger. Sker der ændring heraf eller iagttages nye ordninger til styring af foreningens likviditet, offentliggøres dette i et ajourført prospekt.

Foreningen eller en afdeling må ikke stille garantier for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån eller anden genanvendelse af aktiverne.

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.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker à 100 kr. gennem værdipapircentralen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse. Ingen investorer er tildelt fortrinsbehandling.

Foreningens afdelinger kan opdeles i andelsklasser. Hvis en afdeling kan opdeles i andelsklasser, fremgår "KL" efter afdelingens navn, ligesom prospektet vil indeholde specifikke oplysninger om andelsklasserne.

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

Afdeling	**Stiftet**	**FT-nr.**	**SE-nr.**	**LEI-kode**
Balance Engros	15.11.2023	24.053.006	44 43 82 75	8945009B72QKRQWAYD31
Blue Strait Capital KL	09.06.2017	24.053.007	45 88 00 60	6488K5MEIIG219455X90

Afdeling Balance Engros

Afdelingen henvender sig til faglige organisationer m.v. og deres lokale kredse med tilbud om effektiv forvaltning af organisationernes formuer indenfor de aftalte investerings- og risikorammer. Investeringspolitikken afspejler en balanceret porteføljesammensætning i aktier og obligationer med fastlagte risikorammer samt under iagttagelse af en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investering med en tidshorisont på under 3 år. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Afdelingen må efter tilladelse fra Finanstilsynet markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer i aktier og obligationer, herunder stats-, realkredit- og kreditobligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges, eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere i likvide bankindskud. Endvidere kan aktie- og obligationsinvesteringerne finde sted gennem investering i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er, indenfor afdelingens investeringsområde. De andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, som afdelingen investerer i, vil være etableret i Danmark eller andre lande indenfor EU.

Afdelingens formue investeres i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter og kan ikke anvende gearing.

Investeringer i obligationer udstedt i DKK og noteret på Nasdaq OMX Copenhagen skal være udstedt af enten den danske stat, danske kommuner, realkreditinstitutter eller en udsteder med en kreditværdighed-/rating mindst svarende til Moody's Aa3 eller tilsvarende rating fra andre anerkendte ratingbureauer. Der kan endvidere investeres i tilsvarende obligationer udstedt i Eurolande eller af overnationale myndigheder, såfremt disse har en AAA-rating. De udenlandske obligationer skal være optaget til handel på et reguleret marked i EU. Investering i kreditobligationer (såvel investment grade som high yield) samt emerging markets obligationer kan alene allokeres gennem investering i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktieinvesteringer allokeres fortrinsvis via andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, og der må ikke investeres i aktier i Lån & Spar Bank A/S.

Investeringsstrategien er aktiv, hvilket indebærer, at obligationsinvesteringerne styres ud fra forventningerne til det fremtidige renteniveau, den fremtidige rentestruktur samt ved arbitrage i markedet. Ved investering i aktier lægges der vægt på risikospredning gennem investering i forskellige brancher og virksomheder. Det tilstræbes at opnå et merafkast på aktieinvestering ved periodevis overvægtning eller undervægtning af brancher og enkeltselskaber.

For alle aktivklasser er det hensigten at forsøge at skabe et risikojusteret merafkast i forhold til benchmark gennem en hensigtsmæssig aktivfordeling indenfor nedenstående investeringsmæssige rammer. I forbindelse med emissioner, indløsninger, modtagelse af udbytter og renter m.v. eller andre særlige situationer kan rammen for likvide midler kortvarigt overskrides.

	Beholdningsandel
Likvide midler	0-5 %
Obligationer	50-70 %
Danske stats- og realkreditobligationer samt likvide beholdninger	40-70 %
Kredit- og emerging markets obligationer	0-30 %
Aktier	30-50 %

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingens samlede og porteføljeinvesteringernes bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Afdelingens bæredygtighedsrisici afhænger navnlig af de risici, som de andre afdelinger m.v., afdelingen investerer i, er eksponeret for. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal for risikoscoren. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes ikke at være højere end "Mellem".

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.

Investeringspolitikken for alene denne afdeling er tilrettelagt med henblik på at være i overensstemmelse med den for Investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou til enhver tid gældende politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Politikken er tilgængelig på www.lsinvest.dk.

Afdelingens investeringsrådgiver vurderer derfor løbende konkrete sager, man bliver bekendt med, for at agere bedst muligt med henblik på at udbedre situationen. Hvis virksomheden eller udstederen eks. allerede selv er i gang med at håndtere situationen, eller sagen er helt ubetydelig for

virksomhedens eller udstederens samlede forretning, kan investeringsrådgiveren afstå fra konkrete tiltag. I væsentlige sager kan der tages kontakt til virksomheden eller udstederen, og i sidste ende kan et salg af investeringen komme på tale.

Benchmark
Afdelingens benchmark er sammensat af:

- Nykredit realkreditindeks (60 %)
- MSCI AC World inkl. udbytter (20 %)
- OMX Copenhagens totalindeks inkl. udbytter (20 %).

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer middel-lav risiko.

Afdelingen foretager en aktiv udvælgelse af aktier og obligationer i overensstemmelse med investeringsrammerne samt udsigterne for de finansielle markeder og følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen kan derfor være anderledes sammensat end benchmarket og styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens rammer. 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 både aktiemarkedet samt obligationsmarkedet, og som er omtalt i nedenstående afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer", "Særlige risici ved obligationsmarkederne" samt "Særlige risici ved aktiemarkederne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er etableret i 2023 og idriftsat i 2024)

	2021	2022	2023	2024	2025
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	-	107,73	109,47
Årets afkast i pct.	-	-	-	7,73	1,62
Omkostningsprocent	-	-	-	0,55	0,51
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	8,30	5,12

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er inkl. underliggende afdelinger.

Den seneste indre værdi for afdelingen pr. 27. oktober 2026: 114,95 kr. pr. andel.
Indre værdi, emissions- og indløsningskurs kan også findes på foreningens hjemmeside (www.iainvest.dk).

Afdeling Blue Strait Capital KL

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en koncentreret aktieportefølje sammensat efter Value Investing principper. De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler eller pensionsmidler, samt selskaber og institutionelle investorer med en investeringshorisont på minimum 5 år. Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende. Afdelingen må efter tilladelse fra Finanstilsynet markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Investeringspolitik
Afdelingens midler placeres globalt i en koncentreret portefølje af værdipapirer. Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes, depotbeviser og præferenceaktier.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i kollektive investeringsfonde omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. eller lov om investeringsforeninger m.v. og andele i andre institutter for kollektiv investering.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være medlem af World Federation of Exchanges.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, herunder unoterede aktier.

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

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter, og afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån. Afdelingen kan heller ikke anvende gearing og kan ikke genanvende aktiver og sikkerhed stillet af foreningen.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes ikke at være højere end "Mellem".

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 har ikke nogen politik for ansvarlige investeringer eller etik, som gør at visse virksomheder ekskluderes.

Benchmark
Afdelingen anvender ikke et benchmark, idet investeringsstrategien er baseret på et princip om absolut afkast, hvorved et benchmark ikke er relevant.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 5, hvilket indikerer middel-høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikokategori 4-6.

Afdelingen har som følge af sin investeringsstrategi en relativt koncentreret portefølje og kan dermed have store kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens rammer. 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 navnlig aktiemarkedet, og som er omtalt i nedenstående afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktiemarkederne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Indre værdi pr. andel, kr.	151,65	116,19	113,09	166,36	164,62
Årets afkast i pct.	13,99	-11,40	1,27	54,65	2,36
Omkostningsprocent	4,50	0,75	0,75	5,85	1,98

Bemærk, at afdelingen tidligere har henhørt under Kapitalforeningen Blue Strait Capital, hvorfor historiske nøgletal og afkast stammer herfra. Afdelingens investeringspolitik er ikke ændret ved overflytningen til Kapitalforeningen IA Invest (overflytningsdato den 27. oktober 2025). Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Den seneste indre værdi for afdelingen pr. 27. oktober 2026: 128,33 kr. pr. andel.
Indre værdi, emissions- og indløsningskurs kan også findes på foreningens hjemmeside (www.iainvest.dk) og på Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaq.com/european-market-activity/funds).

Risici og risikostyring

Afdelingerne 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, hvilket også kendetegnes som afdelingens årlige volatilitet. Hvis ikke der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på risikoskalaen (6-7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

Afdelingens placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og den enkelte afdelings risikoklasse tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Risikoklassifikationen angiver afdelingens risikoniveau i forhold til andre produkter og skal afspejle sandsynligheden for, at afdelingen taber penge på grund af bevægelser i den pågældende afdelings investeringsmarked. 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. Listen er ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

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

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

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

Til de enkelte afdelinger kan der være udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingen investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingens portefølje og resultater. Afdelingens 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 hos forvalteren 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 aktiemarkederne. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Bæredygtighedsrisiko: Bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den opstår. Det betyder, at en given begivenhed eller omstændighed i relation til bæredygtighedsfaktorer kan have negativ indvirkning på foreningens investeringer ved at forringe den økonomiske værdi. Bæredygtighedsrisiciene knytter sig til følgende forhold:

- Miljømæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til en udsteder, som bidrager til eller er påvirket af miljøforringelser og klimaforandringer, men også transitionsrisici, der skal adressere generelle klima- og miljørelaterede udfordringer.
- Sociale forhold: Det kan eksempelvis omfatte den finansielle risiko ved udstederens manglende iagttagelse af sociale faktorer, såsom ulighed og rettigheder.
- Ledelses- og personalemæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til udstederens iagttagelse af god og ordentlig virksomhedsledelse, herunder bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici er dermed en del af den generelle risikovurdering af foreningens investeringer og skal ses i sammenhæng med de øvrige risikofaktorer.

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 obligationsmarkederne
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.

Særlige risici ved aktiemarkederne
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.

Udstedelse, handel og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering
Andele udstedes gennem værdipapircentralen (VP) i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S, ligesom tegning af andele i afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen kan ske gennem alle øvrige pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

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

Andele i afdelingerne udstedes til ihændehaver, men kan noteres på vedkommendes navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Investorernes rettigheder og pligter som investorer i foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, som er bilag til prospektet. Hver investor 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 bl.a. afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle investorer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens bøger. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

Handel og kurser

Der er indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken.

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depositar, Lån & Spar Bank A/S, er bevisudstedende institut i forhold til værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen. Foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Ønsker en investor at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal investoren foretage både indløsning og efterfølgende emission på almindelige vilkår, hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingens indre værdi.

Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingseksperter og forordning nr. 231/2013/EU.

Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med antal tegnede andele. Afdelingernes indre værdi beregnes af forvalteren i henhold til vedtægterne og forvalterens forretningsgang for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som primært består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Den indre værdi, emissions- og indløsningskursen beregnes på daglig basis. Oplysning om andelenes indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.iainvest.dk) og ved henvendelse til foreningens kontor eller til Lån & Spar Bank A/S. For afdeling Blue Strait Capital KL er oplysninger om indre værdi, emissions- og indløsningskurs endvidere tilgængelig på Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaqomxnordic.com).

Fondskoder

Afdeling	ISIN-kode
Balance Engros	DK0062615316
Blue Strait Capital KL	DK0060868107

Udbytte

Afdeling Blue Strait Capital KL er udloddende og udbetaler dermed udbytte. Afdeling Balance Engros er akkumulerende, hvorefter årets resultat forbliver en del af formuen.

Udbyttebetalende afdelinger opgør i henhold til ligningslovens § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen af udbytte finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at opgøre og udbetale et opgjort aconto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

Udbyttet udbetales via værdipapircentralen og tilskrives investorens konto i det kontoførende institut.

Likviditetsstyringsværktøjer

Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og sikre en rimelig og lige behandling af investorerne, herunder for at beskytte afdelingernes likviditet og undgå realisation af aktiver på ugunstige vilkår.

Foreningens afdelinger anvender indløsningsgebyr (indløsningsfradrag) og dual pricing (dobbeltprismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer. Herudover kan foreningen i ekstraordinære situationer eller under usædvanlige markedsforhold beslutte at udsætte tegning, tilbagekøb og indløsning.

De nærmere rammer og betingelser for anvendelsen af disse likviditetsstyringsværktøjer fremgår af nedenstående afsnit om "Emissions og indløsning".

Emission og indløsning

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden i henhold til foreningens vedtægter. Foreningen benytter en beregningsmetode, hvor der beregnes én indre værdi for de udstedte andele, som justeres i overensstemmelse med de fastsatte spænd for tegning (emissionstillæg) og indløsning (indløsningsfradrag). Emission foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtalen af ekstraordinære situationer nedenfor.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningsfradraget tager hensyn til de anslåede omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	**Emissionstillæg** Opkræves som pct. af den aktuelle indre værdi						**Indløsningsfradrag** Opkræves som pct. af den aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markeds-førings-omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markeds-afledte omk.	Admini-strations-omk.	**I alt**	Markeds-førings-omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markeds-afledte omk.	Administra-tionsomk.	**I alt**
Balance Engros	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**
Blue Strait Capital KL	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**

Der foretages kutymemæssig kursafrunding, og for afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen foretages den kutymemæssige kursafrunding i henhold til tick-size tabel i Nordic Market Model. De viste satser er forventede maksimale satser.

På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue. Indløsning af andele kan dog udsættes, når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af markedsforholdene, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de nødvendige aktiver. Indløsning kan også udsættes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl eller efter påbud fra Finanstilsynet. Udsættelse af indløsning vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside.

I konkrete tilfælde, hvor spreads og andre handelsomkostninger ved emission og indløsning afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her overstige det i tabellen anførte. Forvalteren kan endvidere i ekstraordinære eller usædvanlige situationer udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen, herunder indeholdende de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger. Når markedsforholdene har normaliseret sig, offentliggør foreningen ligeledes en meddelelse via Nasdaq Copenhagen.

For afdelinger, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, beregnes og offentliggøres emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi mindst tre gange dagligt. Offentliggørelse sker på Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaq.com/european-market-activity/funds).

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er som udgangspunkt ikke selvstændigt skattepligtige. De udbyttebetalende afdelinger følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte) og selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c. De akkumulerende afdelinger følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Både danske og udenlandske udbytter beskattes med 15 pct., dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaftale med Danmark.

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne skattemæssige forhold.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen og forvalteren har indgået aftaler om depositar, investeringsrådgivning, distribution (markedsføring), prisstillelse (market making), ejerbog og administration (forvaltning).

Foreningens aftaler gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i relevant omfang 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 endvidere gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter med henblik på identifikation og håndtering, 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. Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter er tilgængelig på selskabets hjemmeside (www.ia.dk).

Aftale om depositar

Foreningen har udpeget og indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken varetager depositaropgaven uafhængigt og udelukkende i foreningens og investorernes interesse.

Depositaren overvåger og kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer samt opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt de til enhver tid gældende bekendtgørelser og vejledninger m.v. om depositarens pligter. Depositaren varetager også opgaven som udstedende institut gennem værdipapircentralen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter. Der er indgået aftale om, at banken i forbindelse med nytegning af andele forestår emissionsaktiviteterne samt de fornødne aktiviteter ved indløsninger.

Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depositaren og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter, herunder den snævre forbindelse mellem depositaren og forvalteren. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter.

Depositaren kan benytte depotkorrespondenter (sub custodians) til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. En oversigt over bankens sub custodians kan tilgås her: www.lsb.dk/subcustodians

Foreningens værdipapirer kan således opbevares i udlandet i særskilte depoter, der er adskilt fra depositarens egne depoter. Depositaren er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen og foreningens investorer for enhver skade, som foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depositarens forpligtelser. Depositaren kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der anses derfor ikke for at være nogen særskilte interessekonflikter forbundet med depositarens anvendelse af sub custodians.

Afdelingerne betaler et depotgebyr, der fastsættes på baggrund af den pågældende afdelings beholdning i henholdsvis aktier og obligationer:

- 0,05-0,02 pct. p.a. for obligationer.
- 0,075-0,035 pct. p.a. for aktier.

Herudover følger løbende omkostninger til udsteder- og kontrolfunktion samt transaktionsrelaterede omkostninger, som opgøres ud fra de til enhver tid gældende satser og gebyrer. Der kan være indgået aftale om, at der kan foretages en forholdsvis modregning af det samlede vederlag til depositaren, hvis en given afdelings samlede omkostningsprocent ikke må overstige en forudbestemt tærskelværdi.

Aftaler om investeringsrådgivning

Afdeling Balance Engros
Der er for Afdeling Balance Engros indgået en aftale med Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management, om ydelse af investeringsrådgivning. Gudme Raaschou Asset Management er en del af Lån & Spar Bank A/S, hvis hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed og dertilhørende ydelser, herunder kapitalforvaltning. Investeringsrådgivningen udøves således af en særskilt enhed i Lån & Spar Bank A/S, der er adskilt både funktionelt og hierarkisk fra de øvrige funktioner, der varetages af Lån & Spar Bank A/S for foreningen.

Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management, yder investeringsrådgivning via forvalteren om transaktioner, som rådgiveren anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Investeringsrådgivningen skal ske i overensstemmelse med den fastlagte investeringsinstruks. Forvalteren skal godkende, at alle forslag til investeringer er i overensstemmelse med instruksen, før de effektueres.

Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management, modtager et fast formueafhængigt honorar for investeringsrådgivningen, som opgøres på baggrund af en procentsats af formuens størrelse. Procentsatsen er 0,08 pct. p.a. for Afdeling Balance Engros. Der er indgået aftale om, at der kan foretages en forholdsvis modregning af det samlede vederlag, hvis afdelingens samlede omkostningsprocent overstiger en forudbestemt tærskelværdi.

Afdeling Blue Strait Capital KL
Der er for afdeling Blue Strait Capital KL indgået en aftale med Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S om ydelse af investeringsrådgivning.

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S yder investeringsrådgivning via forvalteren om transaktioner, som rådgiveren anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Investeringsrådgivningen skal ske i overensstemmelse med den fastlagte investeringsinstruks. Forvalteren skal godkende, at alle forslag til investeringer er i overensstemmelse med instruksen, før de effektueres.

Honoraret for investeringsrådgivningen består af et formueafhængigt honorar og et resultatafhængigt honorar.

Det formueafhængige honorar udgør 0,75 pct. p.a. af formuens størrelse. Ved opgørelse af det formueafhængige honorar skal der dog tages højde for, at afdelingens samlede omkostningsprocent ikke må overstige 0,75 pct. ekskl. resultatafhængigt honorar, hvorfor der er indgået aftale om forholdsmæssig modregning af honoraret.

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S modtager også et variabelt og resultatafhængigt honorar (resultathonorar) efter følgende retningslinjer:

Resultathonoraret beregnes som en procentdel af afdelingens merafkast efter faste omkostninger i forhold til en fastlagt tærskelværdi (hurdle rate) kombineret med en High Water Mark-model. Der kan således ikke udbetales resultathonorar af det samme merafkast flere gange, da resultathonorar kun kan opkræves, hvis der opnås et nyt High Water Mark, der også overgår tærskelværdien.

Procentsatsen af resultathonoraret er fastsat til 20 pct. Tærskelværdien udgør et fast minimumsafkast på 5 pct. p.a. som et estimat på en langsigtet afkastforventning. Merafkastet beregnes efter alle faste omkostninger, men uden fradrag af hensat resultathonorar.

Merafkastet beregnes dagligt, og evt. resultathonorar, der beregnes efter metoden angivet nedenfor, hensættes ligeledes på daglig basis. Resultathonoraret afregnes som udgangspunkt ved en årlig krystallisering i forbindelse med årets udgang, men der kan aftales aconto betalinger med hyppigere intervaller inden for året.

Resultatreferenceperioden er afdelingens samlede levetid.

Beregningsmetode for resultathonoraret:

Dagligt afkast for dag t	A(t)
Daglig stigning i tærskelværdi (dagsværdi af 5 pct. p.a.)	H(t)
Dagligt merafkast for dag t	M(t) = (1+A(t)) / (1+H(t)) – 1
Akkumuleret merafkast siden t=0	AM(t) = ∏(0,t) (1+M(i)) – 1

Ved udbetalingsdag t=j foretages følgende beregning:

Fastfrosset merafkast for dag t=j	FM(j) = max(0,j) AM(t) = max(FM(j-1),AM(j))
Udbetaling på udbetalingsdag j	U(j) = max((1+FM(j)) / (1+FM(j-1)) - 1;0) x C(j) x N(j-1)

hvor C(j) er gns. cirkulerende andele i perioden t=j-1:j, og N(j-1) er indre værdi ved t=j-1.

Der foretages korrektion for udbetalt udbytte i indre værdi ved afkastberegning.

Aftaler om distribution (markedsføring)
Der er for afdeling Blue Strait Capital KL indgået aftale om markedsføring med Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S. Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S modtager ikke særskilt honorar herfor.

Aftale om prisstillelse i markedet (market making)
Foreningen har med Lån & Spar Bank A/S indgået aftale om, at banken i Nasdaq Copenhagens handelssystemer løbende stiller priser i de af foreningens andele, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Aftale om ejerbog
Forvalteren 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.

Aftale om administration (forvaltning)
Foreningen har indgået en aftale om forvaltning med investeringsforvaltningsselskabet og forvalteren af alternative investeringsfonde Invest Administration A/S om foreningens forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., foreningens vedtægter etc. Foreningens daglige ledelse varetages af Invest Administration A/S. Forvalteren skal understøtte en retfærdig behandling af investorerne.

Invest Administration A/S har indgået en aftale om drift og vedligeholdelse af selskabets IT-platform 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 Netcompany Banking Services A/S.

For forvaltningen betaler foreningen både et fast gebyr samt et formueafhængigt gebyr indenfor intervallet 0,20-0,05 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling. Der kan være indgået aftale om, at der kan foretages en forholdsvis modregning af det samlede vederlag til forvalteren, hvis en given afdelings samlede omkostningsprocent overstiger en forudbestemt tærskelværdi.

Forvalteren har tegnet en erhvervsansvarsforsikring til passende afdækning af eventuelt erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v, og udgifterne hertil allokeres forholdsmæssigt til foreningen. Der er ikke identificeret øvrige gebyrer, afgifter og udgifter, som afholdes af forvalteren i forbindelse med driften af foreningen, og som allokeres direkte eller indirekte til foreningen.

Administrationsomkostninger
Foreningens afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. Det følger af foreningens vedtægter, at de samlede administrationsomkostninger for hver afdeling ikke må overstige 2 pct., ekskl. resultathonorar, af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret. Ved aftale om resultatafhængig honorering af en afdelings investeringsrådgiver må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 10 pct., inkl. resultathonorar, af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Når en af foreningens afdelinger investerer i andele af andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter (også omtalt som fund-of-funds) vil administrationsomkostningerne i de pågældende foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter være en indirekte administrationsomkostning i foreningens afdeling.

Alle gebyrer, afgifter og udgifter, som direkte eller indirekte er afholdt af foreningens investorer på årsbasis oplyses i foreningens årsrapporter.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. I årsrapporten for 2025 udgjorde honoraret til bestyrelsen 120.000 kr. For 2026 budgetteres foreløbigt med et honorar til bestyrelsen i samme størrelsesorden. Direktionen og forvalterens medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen.

Forvalteren har udarbejdet en lønpolitik, der kan findes på selskabets hjemmeside (www.ia.dk), og den indeholder ingen variable løndele.

Vedtægter

for

Kapitalforeningen IA Invest

(FT-nr. 24.053)
(CVR-nr. 25 97 82 77)

Navn og hjemsted

§ 1. Kapitalforeningens navn er Kapitalforeningen IA Invest (herefter "Foreningen").

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune. Har Foreningen udpeget en forvalter med hjemsted i Danmark, har Foreningen hjemsted det samme sted som forvalteren.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til Foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter.

Investorer

§ 3. Investorer i Foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af Foreningens formue (herefter "Andele").

Stk. 2. Foreningen retter sig mod detailinvestorer og professionelle investorer som anført under den enkelte afdeling i § 6.

Hæftelse

§ 4. Foreningens investorer hæfter alene for deres indskud og har derudover ingen hæftelse for Foreningens forpligtelser.

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

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer og forvalter hæfter ikke for Foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med § 3, stk. 1, nr. 11, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og vedtægternes § 6.

Stk. 3. De for en afdelings fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som den pågældende afdeling ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. **Afdeling Balance Engros**

Afdelingen retter sig mod professionelle investorer og kan med tilladelse fra Finanstilsynet tillige tilbydes detailinvestorer.

Afdelingen investerer i aktier og obligationer optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges, eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere i likvide bankindskud samt i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er, indenfor afdelingens investeringsområde.

Formuen investeres i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Stk. 2. **Blue Strait Capital KL**

Afdelingen retter sig mod professionelle investorer og kan med tilladelse fra Finanstilsynet tillige tilbydes detailinvestorer.

Afdelingens midler placeres globalt i en koncentreret portefølje af værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes, depotbeviser og præferenceaktier

- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele i kollektive investeringsordninger omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. eller lov om investeringsforeninger m.v. og andele i andre institutter for kollektiv investering
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:
- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- Markedet skal være medlem af World Federation of Exchanges.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, herunder unoterede aktier.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og kan foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Andelsklasser

§ 6 a. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver. Hvis afdelingen kan opdeles i andelsklasser, fremgår "KL" efter afdelingens navn.

Stk. 2. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:
1) Denominering i valuta.
2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3) Løbende omkostninger.
4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag.
5) Prisberegningsmetode.
6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8) Minimumsindskud.
9) Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis Foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse, hvilke andelsklasser der er oprettet, herunder give oplysninger om andelsklassernes karakteristika og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne.

Lån

§ 7. Hverken Foreningen eller en enkelt afdeling må yde eller optage lån.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse Andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af Foreningens eller afdelingens formue.

Garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garantier for tredjemand.

Andele

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte Andele af bestyrelsen i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

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

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens Andel af Foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/Foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i Foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen Andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i Foreningen har pligt til at lade sine Andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

§ 10. Værdien af Foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingseksperter og forordning nr. 231/2013/EU.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings Andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede Andele. Den indre værdi for en andelsklasses Andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede Andele i andelsklassen.

Emission og indløsning

§ 11. 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 en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens Andel af en afdelings formue. Foreningens afdelinger vil være åbne for indløsning mindst en gang om måneden.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller

- når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af Andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen mindst hver 14. dag ved at gøre oplysningerne tilgængelige på Foreningens hjemmeside.

Likviditetsstyringsværktøjer

§ 12 a. Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesse under ekstraordinære markedsforhold, eller med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesse under almindelige markedsforhold, så emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes, når Foreningen finder det nødvendigt for at beskytte en afdelings likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorerne samt undgå, at en afdelings aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Stk. 2. Foreningens afdelinger anvender indløsningsgebyr og dual pricing (dobbeltprismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. De nærmere rammer og betingelser for anvendelse af de valgte likviditetsstyringsværktøjer skal fremgå af de oplysninger, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 3. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, kan Foreningens bestyrelse fastsætte en anden prisberegningsmetode for den enkelte andelsklasse, jf. § 6 a.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er Foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af Andele i Foreningen, en afdeling eller en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller Foreningens revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling 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 investorportal eller andet elektronisk medie.

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, 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 8 dage før generalforsamlingen fremlægges til eftersyn på Foreningens kontor.

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

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

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på Foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1) Valg af dirigent.
2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
3) Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6) Valg af revisor.
7) Eventuelt.

§ 17. Enhver investor i 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. Investorer kan kun udøve stemmeret for de Andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i Foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings investorer, 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. De beføjelser, som Foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 4. Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende Andele.

Stk. 5. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk, såfremt Foreningen stiller den facilitet til rådighed for investorerne via Foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne 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 investorer. 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. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 4. 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.

Stk. 5. Beslutning om fusion træffes uanset § 18, stk. 1, for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

Bestyrelsen

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

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

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

Stk. 4. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelse for udøvelse af sit hverv.

Stk. 5. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af Foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at Foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for Foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og forvalteren fastlægges, samt i en investeringsinstruks fastlægge investerings- og risikorammer, der skal gælde for Foreningens afdelinger.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i Foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige.

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt Foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af Andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

Administration/forvalter

§ 21. Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde, jf. § 5 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2. Forvalteren offentliggør på Foreningens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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 direktøren for forvalteren.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på Foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af Foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved Foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne og andelsklasserne i forhold til deres formueværdi pr. ultimo hver måned.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse 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 eller andelsklasser, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring og depositar, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2 %, ekskl. resultathonorar, af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret. Ved aftale om resultatafhængig honorering af en afdelings investeringsrådgiver må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 10 %, inkl. resultathonorar, af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depositar

§ 24. Foreningens finansielle aktiver og instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositar. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar samt beslutning om ændring af depositar, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for Foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra den forhenværende depositar til den nye depositar.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, der dog kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Årsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt balance pr. 30. juni. Halvårsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til Foreningens kontor.

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

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

Stk. 3. Udbytte af Andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investors konto i det kontoførende institut.

Stk. 4. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter Foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

Stk. 5. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

* * * * *

Disse vedtægter er vedtaget på den ordinære generalforsamling den 9. marts 2026. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af den 26. marts 2025.