INVESTERINGSFORENINGEN
IA INVEST

Prospekt

for

Investeringsforeningen IA Invest

Offentliggørelsesdato: 26. november 2026

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.

Prospektet kan til enhver tid indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, dokumenter med central information, 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 administrationsselskab.

Indholdsfortegnelse

1. Foreningsoplysninger ... 3
   1.1. Foreningens navn og adresse m.v. ... 3
   1.2. Formål og investorprofil ... 3
   1.3. Bestyrelse ... 3
   1.4. Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab) ... 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. Års- og halvårsrapport ... 4
   1.12. Fund governance og ESG ... 5
2. Foreningen og dens afdelinger ... 5
   2.1 Afdeling MW Compounders ... 6
   2.2. Afdeling MW Compounders Akkumulerende ... 7
   2.3. Afdeling Peruma Invest Globale Aktier ... 8
   2.4. Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier ... 9
   2.5. Afdeling FormueFyn Skandi+ ... 11
   2.6. Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier ... 12
   2.7. Afdeling Global Health Invest ... 13
   2.8. Falcon Danske Aktier ... 14
   2.9. Falcon Globale Aktier ... 15
   2.10. Falcon Globale Small Cap Aktier ... 17
   2.11. Afdeling TA Globale Obligationer ... 18
   2.12. Afdeling TA Globale Aktier ... 19
3. Risici og risikostyring ... 21
4. Udstedelse, handel, udbytte og skat ... 22
   4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering ... 22
   4.2. Beslutninger og stemmeret ... 23
   4.3. Handel, kurser og optagelse til handel ... 23
   4.4. Udbytte ... 23
   4.5. Likviditetsstyringsværktøjer ... 24
   4.6. Emissions- og indløsningskurser ... 24
   4.7. Beskatning af foreningen og afdelingerne ... 25
   4.8. Skatte- og afgiftsforhold ... 25
5. Foreningens administration og aftaler ... 25
   5.1. Aftale med depotselskab ... 26
   5.2. Aftaler om markedsføring ... 26
   5.3. Aftaler om investeringsrådgivning ... 27
   5.4. Aftale om prisstillelse i markedet ... 30
   5.5. Aftale om ejerbog ... 30
   5.6. Aftale om administration (investeringsforvaltning) ... 30
   5.7. Administrationsomkostninger ... 30
VEDTÆGTER ... 32
Bilag i henhold til EU's disclosureforordning ... 41

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 og adresse m.v.
Investeringsforeningen IA Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00
E-mail: iainvest@ia.dk
Hjemmeside: www.iainvest.dk

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

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

Randi Bach Poulsen
Ansættelsessted: Selvstændig

Martin Gottlob
Ansættelsessted: Selvstændig

Morten Schou
Ansættelsessted: REIT Adviser ApS

1.4. Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)
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
Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk.:
MW Compounders ApS
Frederiksgade 2, 1.
1265 København K

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

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier:
Peruma Invest ApS
Skolebakken 5B
6000 Kolding

Telefon: 20 68 42 22
Mail: info@perumainvest.dk
CVR-nr.: 42 03 59 63
Hjemmeside: www.perumainvest.dk

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier:
Regulær Invest ApS (MWH Equity Intelligence ApS)
Mosehøjvej 7C
2920 Charlottenlund

Telefon: 60 69 12 35
Mail: mwh@regulaerinvest.dk
CVR-nr.: 38 19 79 75
Hjemmeside: www.regulaerinvest.dk

Afdeling FormueFyn Skandi+:
FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S
Langesøvej 153

Telefon: 65 91 95 91
Mail: info@formuefyn.dk

5462 Morud

CVR-nr.: 10 50 86 49
Hjemmeside: www.formuefyn.dk

Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier:
Furesø Kapitalforvaltning ApS
Virumvej 64
2830 Virum

Telefon: 30 51 36 69
Mail: simon@furesoekapital.dk
CVR-nr.: 43 97 68 77
Hjemmeside: www.furesoekapital.dk

Afdeling Global Health Invest:
Global Health Invest ApS
Hvidegårdsparken 36
2800 Kongens Lyngby

Telefon: 25 28 59 12
Mail: claus@globalhealthinvest.dk
CVR-nr.: 44 19 51 19
Hjemmeside: www.globalhealthinvest.dk

Afdelingerne Falcon Danske Aktier, Falcon Globale Aktier og Falcon Globale Small Cap Aktier:
Falcon Fondsmæglerselskab A/S
Inge Lehmanns Gade 10
8000 Aarhus C

Telefon: 71 99 28 80
Mail: info@falconfms.dk
CVR-nr.: 36 47 87 80
Hjemmeside: www.falconinvest.dk

Afdelingerne TA Globale Obligationer og TA Globale Aktier:
TOBA Advice A/S
Store Torv 3C, 2. sal
8000 Aarhus C

Telefon: 28 18 84 27
Mail: roslev@tobaadvice.com
CVR-nr.: 37 42 42 77
Hjemmeside: www.tobaadvice.com

De anførte selskaber har alene aftaler og relationer med foreningen som anført i dette prospekt.

1.6. Depotselskab og bevisudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Telefon: 89 89 89 89
Telefax: 89 89 19 99
CVR-nr.: 17 61 66 17

1.7. Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 2300 København S
v/ statsaut. revisor Jens Ringbæk

CVR-nr. 33 96 35 56

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). Investorernes 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 eller investeringsforvaltningsselskabets 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.

1.10. 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

1.11. Års- og halvårsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. 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 Finans 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: www.finansdanmark.dk/investering.

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.

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.

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 har ikke en minimumsandel af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), tager som udgangspunkt hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i disclosureforordningen og tilknyttede delegerede forordninger, medmindre andet er anført. Afdelinger, der alene er omfattet af artikel 6 i EU's disclosureforordning, tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Afdelingernes kategorisering efter disclosureforordningen er beskrevet nærmere i de følgende afdelingsbeskrivelser, hvor der også redegøres nærmere for evt. miljømæssige eller sociale karakteristika.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab 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 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

Foreningens 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 evt. 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:

Navn	Stiftelsesdato	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode
Afdeling MW Compounders	30.06.2020	11.196.002	41 67 98 67	549300WDSB6U1R2Y7F17

Afdeling MW Compounders Akkumulerende	21.02.2022	11.196.004	43 16 93 94	636700HPNR09ZLFDRZ33
Afdeling Peruma Invest Globale Aktier	12.11.2021	11.196.003	43 16 94 32	636700PSNMHL44IFIU36
Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier	13.06.2022	11.196.005	43 43 94 80	636700IBTJDS1GNHHY62
Afdeling FormueFyn Skandi+	20.12.2022	11.196.006	43 87 21 33	894500HLL5PG40UBG446
Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier	06.11.2023	11.196.007	44 42 35 45	8945007DQUWC1HIP9X18
Afdeling Global Health Invest	10.06.2024	11.196.012	44 93 81 03	894500H8CNSZ53EI6J66
Falcon Danske Aktier	09.02.2017	11.196.015	46 09 82 93	6488BH8IA06H63U15G74
Falcon Globale Aktier	29.08.2019	11.196.014	46 09 83 15	64889955MFF1D3RKM206
Falcon Globale Small Cap Aktier	21.11.2019	11.196.016	46 09 83 74	648883ZK9DWA03MO5674
Afdeling TA Globale Obligationer	11.09.2019	11.196.018	13 57 39 64	6488Q23FRU2ZI2O64994
Afdeling TA Globale Aktier	11.09.2019	11.196.017	13 57 39 21	6488YN0P49ZXE5M27642

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen og den enkelte afdeling kan efter tilladelse fra Finanstilsynet 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 Euronext 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.

Foreningens afdelinger kan opdeles i andelsklasser. Hvis den enkelte afdeling kan opdeles i andelsklasser, fremgår "KL" efter afdelingens navn.

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

2.1 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.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er udloddende.

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

Afdelingen investerer i selskaber, der kan skabe værdi for aktionærerne 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 bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har som mål at have en risikoscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at etablere og håndhæve vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringer og udføre norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber. Afdelingen har ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af

FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK), og målet er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for benchmarket. Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

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 investeringspolitikkens 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

	2021	2022	2023	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	139,45	124,45	144,85	141,39	127,34
Årets afkast i pct.	30,91	-4,12	18,84	9,46	1,35
Omkostningsprocent	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Benchmark afkast i pct.	27,42	-12,97	18,26	25,43	8,01

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

2.2. 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 egnet for investorer, der planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er akkumulerende.

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

Afdelingen investerer i selskaber, der kan skabe værdi for aktionærerne 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 bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har som mål at have en risikoscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens

eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at etablere og håndhæve vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringer og udføre norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber. Afdelingen har ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK), og målet er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for benchmarket. Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

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 investeringspolitikkens 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 2022 og idriftsat i 2023)

	2021	2022	2023*	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	111,85	122,44	123,82
Årets afkast i pct.	-	-	11,85	9,46	1,13
Omkostningsprocent	-	-	0,80	1,15	1,15
Benchmark afkast i pct.	-	-	12,75	25,43	8,01

*Fra afdelingens opstart i april 2023 til udgangen af 2023.
Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

2.3. 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.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er udloddende.

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 bankindskud - dog kan rammen kortvarigt overskrides indenfor en ramme på 20 pct. af formuen i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner. Afdelingen kan også investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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 bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har som mål at have en risikoscore, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets score. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

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 inkl. udbytte (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

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 investeringspolitikkens 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)

	2021	2022*	2023	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	-	96,62	117,83	135,43	142,91
Årets afkast i pct.	-	-3,59	21,94	18,27	10,11
Omkostningsprocent	-	1,08	1,47	1,14	1,44
Benchmark afkast i pct.	-	-0,72	18,26	25,43	8,01

*Fra afdelingens opstart i juli 2022 til udgangen af 2022.
Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

2.4. 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.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er akkumulerende.

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. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i aktier optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Op til 20 pct. af afdelingens formue kan placeres i likvide bankindskud 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 bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder product governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

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. Det er afdelingens primære målsætning at skabe positive afkast og sekundært at overpræstere i forhold til benchmark.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

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 investeringspolitikkens 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. Risiciene ved obligationsinvesteringer er også beskrevet nærmere i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring".

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)

	2021	2022	2023*	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	112,34	131,69	172,60
Årets afkast i pct.	-	-	12,34	17,22	31,07
Omkostningsprocent	-	-	0,69	1,00	1,00
Benchmark afkast i pct.	-	-	6,85	2,90	14,07

*Fra afdelingens opstart i april 2023 til udgangen af 2023.
Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

2.5. 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.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er udloddende.

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. Afdelingen kan dog indenfor sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af formuen i andre værdipapirer. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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 16-30 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 bankindskud. 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 bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

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. Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

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

investeringspolitikkens 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. Ved investeringer i europæiske aktier foreligger der en valutarisiko, som kan påvirke afdelingens afkast både positivt og negativt. Risiciene ved obligationsinvesteringer er også beskrevet nærmere i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring".

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

	2021	2022	2023*	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	-	-	103,88	102,62	105,75
Årets afkast i pct.	-	-	3,88	1,15	15,99
Omkostningsprocent	-	-	1,05	1,70	1,75
Benchmark afkast i pct.	-	-	11,09	-1,51	6,53

*Fra afdelingens opstart i juni 2023 til udgangen af 2023.
Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

2.6. Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier
Afdelingen henvender sig til investorer, som ønsker eksponering til det globale aktiemarked med afdelingens investeringsstrategi, hvor formuen investeres i selskaber, der vurderes at være af høj kvalitet og eksponeret til markeder i vækst samt under iagttagelse af en bæredygtig samfundsudvikling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er udloddende.

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

Som udgangspunkt investerer afdelingen over størstedelen af formuen i aktier indenfor de gældende investeringsrammer, hvorfor det tilstræbes at have en kontantandel på under 3 pct. af formuen. I forbindelse med bl.a. større emissioner af beviser og udlodninger kan afdelingen have en kontantandel på op til 20 pct. af formuen i likvide bankindskud i en kort periode.

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

Afdelingen investerer i selskaber, der vurderes at være af høj kvalitet og eksponeret mod et marked med gode langsigtede vækstmuligheder. Afdelingens fokus på kvalitet og vækst skal sikre, at porteføljeselskaberne er i stand til at opretholde og øge deres evne til at skabe værdi for aktionærerne i mange år fremover. Et selskab af høj kvalitet er ofte et selskab, der har en konkurrencemæssig fordel, en stærk markedsposition samt en høj indtjeningsevne. Ligeledes skal selskabets risikoprofil være acceptabel, og værdiansættelsen skal vurderes som attraktiv.

Afdelingen investerer i 20-30 selskaber. Risikoen spredes på sektorer samt geografi og skal leve op til reglerne for risikospredning for danske UCITS. 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 bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har ikke sat måltal herfor. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

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 World inkl. udbytte (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Benchmarket afspejler den udviklede del af verdensmarkedet. Afdelingens mål er på 5 års sigt at opnå et afkast, der er højere end benchmark, målt efter alle omkostninger.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, der indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

Afdelingen foretager en aktiv udvælgelse af selskaber, der baseres på en vurdering af det enkelte selskabs langsigtede afkastpotentiale. Porteføljens afkast og sammensætning vil derfor afvige fra benchmark, og afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. Afdelingen investerer i selskaber, der vurderes at være af høj kvalitet. I perioder kan denne type af selskaber også give et afkast, der er lavere end verdensmarkedet. I perioder kan der således 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, CHF, SEK, NOK 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 2023 og idriftsat i 2024)

	2021	2022	2023	2024*	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	-	-	-	107,18	109,47
Årets afkast i pct.	-	-	-	7,18	2,13
Omkostningsprocent	-	-	-	0,79	1,15
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	14,81	6,91

*Fra afdelingens opstart i maj 2024 til udgangen af 2024.
Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

2.7. Afdeling Global Health Invest
Afdelingen henvender sig til investorer, som ønsker eksponering til det globale aktiemarked indenfor sundhedsområdet, hvor formuen investeres i virksomheder, der vurderes at være af høj kvalitet og med gode vækstmuligheder, samt under iagttagelse af en bæredygtig samfundsudvikling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er akkumulerende.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer i globale aktier indenfor sundhedsområdet, som er optaget til handel på en fondsbørs, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen investerer i selskaber, der vurderes at have en unik markedsposition indenfor sundhedssektoren, ligesom selskaberne vurderes at være eksponeret mod et marked med gode langsigtede vækstmuligheder og solid indtjening.

Afdelingen kan placere indtil 10 pct. af formuen i likvide midler i bankindskud, men der tilstræbes en kontantandel på under 3 pct. af formuen, dog kan rammen kortvarigt overskrides indenfor en ramme på 20 pct. af formuen i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner. Afdelingen kan også investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er.

Porteføljeselskaberne er i overvejende grad globale og højprofitable selskaber, der anvender avanceret teknologi til at tilvejebringe diagnoser, produkter, behandlinger eller serviceydelser til patienter, der behandles i eller i nærheden af sundhedssektoren. Selskabernes anvendelse af teknologier sikrer dem en konkurrencemæssig fordel, som over tid giver dem en stærk markedsposition og en høj indtjeningsevne. Den høje indtjeningsevne gør porteføljeselskabets operationelle og finansielle risikoprofil mere acceptabel i forhold til selskaber med lav indtjeningsevne. Ledelsen i selskaberne vurderes særskilt af afdelingens investeringsrådgiver, og en endelig investeringsbeslutning vil afhænge af investeringsrådgiverens estimerede værdiansættelse af selskabet sammenholdt med prisfastsættelsen i aktiemarkedet.

Afdelingen investerer som udgangspunkt i en portefølje på 25-35 selskaber. Risikoen spredes på subindustrier indenfor den brede sundhedssektor med udgangspunkt i spredningsreglerne for UCITS. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter, og afdelingen investerer ikke for lånte midler.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen dog 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 bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har ikke sat måltal herfor. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

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 World Health Care inkl. udbytte (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens mål er på fem års sigt at opnå et afkast, der er højere end afkastet af dens benchmark, målt efter alle omkostninger.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, der indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

Afdelingen foretager en aktiv udvælgelse af selskaber, der baseres på en vurdering af det enkelte selskabs langsigtede afkastpotentiale. Porteføljens afkast og sammensætning vil derfor afvige fra benchmark, og afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. Afdelingen investerer i selskaber, der vurderes at være af høj kvalitet. I perioder kan denne type af selskaber også give et afkast, der er lavere end såvel benchmark som det generelle verdensmarked. I perioder vil der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer, og 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.

En global spredning af afdelingens investeringer giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede markeder. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY samt europæiske valutaer, der ikke indgår i euro-samarbejdet. Valutarisikoen for EUR anses for at være begrænset.

Data for de seneste 5 år (afdelingen blev oprettet og idriftsat ved optagelse til handel i 2024)

	2021	2022	2023	2024*	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	-	98,42	91,22
Årets afkast i pct.	-	-	-	-1,58	-7,32
Omkostningsprocent	-	-	-	0,33	1,59
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	-3,06	1,38

*Fra afdelingens opstart i november 2024 til udgangen af 2024.
Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

2.8. Falcon Danske Aktier
Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving under iagttagelse af en bæredygtig samfundsudvikling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen blev i marts 2026 overflyttet til foreningen fra Investeringsforeningen Falcon Invest i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er akkumulerende.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10 pct. af

formuen – dog kan rammen kortvarigt overskrides indenfor en ramme på 20 pct. af formuen i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner.

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. Afdelingen kan ikke optage andre lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen investerer ud fra en systematisk investeringsproces, der er baseret på eksistensen af momentum i de finansielle markeder. Momentumfaktoren er kort fortalt en akademisk påvist tendens, hvorved de aktier, der udviser det bedste tidsserieafkast (positivt momentum) over en periode på op til 12 måneder, har en tendens til efterfølgende at fortsætte dette prismomentum i op til 12 måneder.

Afdelingens investeringsstrategi er, at der ud fra en systematisk investeringsproces udvælges enkeltaktier, som giver en positiv eksponering mod momentumfaktoren.

Investeringsstrategien går ud på at sammensætte en portefølje bestående af mindst 16 af de aktier med det bedste prismomentum og løbende sørge for at udskifte de aktier, der mister momentum med nye momentumaktier. 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.

Porteføljen rebalanceres med et fastlagt interval. Her justeres porteføljevægtene for de enkelte aktier ud fra deres momentum. Rebalanceringen tager hver gang stilling til en fastsat andel af porteføljeindholdet, hvilket medfører en trinvis forøgelse eller reduktion af vægtningen af de enkelte aktier.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate og product governance samt datahåndtering og beskyttelse af data. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "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.

Afdelingens benchmark er OMX Copenhagen Cap GI (KAXCNR). Forud for den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark OMX Copenhagen Large Cap GI (OMXCLCGI).

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, der indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

Afdelingen fører en aktiv allokeringsstrategi efter momentumstrategien, dvs. den udvælger de aktier, som udviser det bedste tidsafkast i en forudgående periode, og fravælger aktier, der mister momentum. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens 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.

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	168,14	154,89	168,10	195,74	223,63
Årets afkast i pct.	13,18	-7,88	8,53	16,44	14,25
Omkostningsprocent	2,39	1,69	1,69	1,69	1,69
Benchmark afkast i pct.	23,33	-3,42	21,24	2,07	9,30

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

2.9. Falcon Globale Aktier

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

Afdelingen blev i marts 2026 overflyttet til foreningen fra Investeringsforeningen Falcon Invest i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil. Afdelingen har tidligere heddet Falcon Brighter Future.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er akkumulerende.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil. Afdelingen kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10 pct. af formuen – dog kan rammen kortvarigt overskrides indenfor en ramme på 20 pct. af formuen i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier, der er optaget til handel på regulerede marker, herunder børser, der er medlem af World Federation of Exchanges. Afdelingen kan også investere i andele i andre investeringsforeninger, -institutter eller -fonde, herunder ETF'er. Investeringsandelene følger lovgivningens bestemmelser – eks. investeringsandele i en enkelt aktie over 5 pct., men aldrig over 10 pct., må højst udgøre 40 pct. af formuen.

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. Afdelingen kan ikke optage andre lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen investerer ud fra en systematisk investeringsproces, som er baseret på eksistensen af momentum i de finansielle markeder - herunder i veldokumenterede risikopræmier kaldet investeringsfaktorer. Eksempler på disse faktorer er relativt kursmomentum, attraktiv prisfastsættelse, stabil indtjening eller lav kursvolatilitet.

Investeringsstrategien er, med udgangspunkt i det underliggende momentum i disse faktorer, at sammensætte en portefølje af primært aktier med en eksponering mod flere faktorer – også kaldet en multifaktorportefølje.

Afdelingens investeringer gennemgår også en specifik screening, som skal bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling ved at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Screeningen sætter krav til porteføljeselskabernes ESG Risk Rating og ekskluderer selskaber, der er involveret i kontroversielle aktiviteter som våben, tobak, termisk kul samt tjæresand og oliesand. Ud fra en systematisk investeringsproces udvælges til sidst de selskaber, der har det højeste forventede afkast baseret på faktormomentumstrategien.

Porteføljens sammensætning ændres med et fastlagt interval. Her justeres aktierne og deres vægte ud fra deres faktormomentum.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen har ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af investeringer, der tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har som mål at have en risikoeksponering, der er på niveau med eller bedre end benchmark. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate og product governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingens benchmark er MSCI World inkl. udbytte (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, der indikerer middel-lav risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

Afdelingen fører en aktiv allokeringsstrategi efter en faktormomentumstrategi og screeningsproces, dvs. den tilpasser vægtningen af aktierne i porteføljen ud fra deres faktormomentum og tager hensyn til sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens 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.

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	124,39	106,02	113,93	137,87	147,56
Årets afkast i pct.	23,59	-14,77	7,45	21,01	7,03
Omkostningsprocent	2,79	1,74	1,74	1,74	1,74
Benchmark afkast i pct.	30,95	-12,73	19,79	26,69	6,91

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

2.10. Falcon Globale Small Cap Aktier
Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som ønsker mulighed for et højere afkast end markedsafkastet, og som samtidig ønsker, at dette gøres ved anvendelse af kvantitative faktormodeller. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen blev i marts 2026 overflyttet til foreningen fra Investeringsforeningen PortfolioManager i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil. Afdelingen har tidligere heddet Annox Kvant Globale Aktier KL.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er akkumulerende.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer globalt i aktier, som er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (f.eks. ADR og GDR), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10 pct. af formuen – dog kan rammen kortvarigt overskrides indenfor en ramme på 20 pct. af formuen i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner. Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i andele i andre investeringsforeninger, -institutter eller -fonde.

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. Afdelingen kan ikke optage andre lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Investeringerne foretages ud fra en såkaldt multifaktormodel. Multifaktor er en indikation af, at afdelingens investeringsstrategi tager udgangspunkt i flere klassiske investeringsstrategier, såsom value, kvalitet, small cap og momentum. Det vil være sådan, at afdelingens aktier overvejende vil være indenfor kategorien af mindre og mellemstore aktier globalt set, idet de største aktier oftest ikke vil blive valgt i investeringsstrategien.

Investeringsstrategien i afdelingen er at investere globalt for herigennem at opnå størst fleksibilitet og risikospredning. Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og strategier. Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som afdelingens benchmark score. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate og product governance samt datahåndtering og beskyttelse af data. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "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.

Afdelingens benchmark er MSCI World Small Cap inkl. udbytte (målt i DKK). Benchmark blev indført i forbindelse med afdelingens overflytning til foreningen i marts 2026. Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, der indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse ud fra en såkaldt multifaktormodel. Afdelingen vil derfor være anderledes sammensat end benchmarket og styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens 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.

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	177,56	128,13	136,44	155,94	172,30
Årets afkast i pct.	30,50	-27,84	6,49	14,29	10,49
Omkostningsprocent	1,28	0,78	1,06	1,21	1,25
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	-	-

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

2.11. Afdeling TA Globale Obligationer
Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker en diversificeret obligationsportefølje med mulighed for et højere afkast end traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 3 år.

Afdelingen blev i juni 2026 overflyttet til foreningen fra Investeringsforeningen TOBA Investments i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer indenfor rammerne af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Investeringerne kan ske i statsobligationer, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer m.v., herunder CAT Bonds. Afdelingens investeringer sker gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er).

Afdelingen må højst investere 15 pct. af formuen i en og samme afdeling af en UCITS eller et investeringsinstitut, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Derudover må højst 30 pct. af afdelingens formue investeres i flere afdelinger af UCITS eller investeringsinstitutter, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, dog højst 20 pct. af formuen, hvis de pågældende afdelinger af UCITS eller investeringsinstitutter ikke har daglig prisfastsættelse.

De maksimale administrationsgebyrer for de andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, som afdelingen kan investere i, vil være 4 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti.

Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter. Afdelingens investeringsrådgiver tilstræber at foretage indirekte afdækning af valutarisici gennem sin udvælgelse af afdelingens investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Der tilstræbes en portefølje bestående af mindst 7 obligationsbaserede afdelinger i danske eller udenlandske investeringsforeninger eller investeringsinstitutter m.v. Porteføljen sammensættes under hensyntagen til den enkelte investerings karakteristika i form af kreditrating, varighed, geografi, sektor, omkostninger m.m.

Udvælgelsen og udskiftningen foregår efter indstilling fra afdelingens investeringsrådgiver og på baggrund af dennes analyser af forskellige alternativer.

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. Afdelingen kan ikke optage andre lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingens bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes risikoscore vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

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 iShares EUR Aggregate Bond ETF. Afdelingens benchmark er fastlagt udenfor EU's benchmarkforordnings register, idet der ikke heri findes alternativer, der er vurderet til i tilstrækkelig grad at følge afdelingens investeringspolitik.

Forud for den 1. januar 2026 udgjorde afdelingens benchmark en sammenvægtning af henholdsvis iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc) (50 pct.), iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (20 pct.), iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF (15 pct.) og iShares J.P. Morgan $ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist) (15 pct.).

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 2, der indikerer lav risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

Afdelingen fører en aktiv udvælgelsesstrategi for sine investeringsfonde og tilpasser sammensætningen af porteføljen efter udviklingen i de enkelte fondes resultater, metode og ressourcer. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens 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 de finansielle markeder og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsinvesteringer".

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	100,44	89,29	96,45	101,87	105,29
Årets afkast i pct.	0,02	-11,10	8,02	5,61	3,36
Omkostningsprocent	0,90	0,99	0,98	0,94	0,94
Benchmark afkast i pct.	-0,83	-9,43	6,46	4,17	4,25

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er inkl. underliggende fonde.

2.12. Afdeling TA Globale Aktier
Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker en diversificeret aktieportefølje med mulighed for et attraktivt afkast gennem investering i aktier og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen blev i juni 2026 overflyttet til foreningen fra Investeringsforeningen TOBA Investments i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er akkumulerende.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer indenfor rammerne af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Investeringerne kan ske i danske og udenlandske aktier. Afdelingens investeringer sker gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er).

Afdelingen må højst investere 15 pct. af formuen i en og samme afdeling af en UCITS eller et investeringsinstitut, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, forudsat denne som minimum har daglig prisfastsættelse. Derudover må højst 30 pct. af afdelingens formue investeres i flere afdelinger af UCITS eller flere investeringsinstitutter, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, igen forudsat disse som minimum har daglig prisfastsættelse.

De maksimale administrationsgebyrer for de andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, som afdelingen kan investere i, vil være 4 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Der tilstræbes en portefølje bestående af mindst 7 aktiebaserede afdelinger i danske eller udenlandske investeringsforeninger eller investeringsinstitutter m.v. Porteføljen sammensættes under hensyntagen til den enkelte investerings karakteristika i form af geografi, sektor, stil, markedsstørrelse, omkostninger m.v.

Udvælgelsen og udskiftningen foregår efter indstilling fra afdelingens investeringsrådgiver og på baggrund af dennes analyser af forskellige alternativer.

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. Afdelingen kan ikke optage andre lån og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingens bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes risikoscore vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har som mål at have en risikoeksponering, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets risikoscore. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

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 inkl. udbytte (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata.

Forud for den 1. januar 2024 udgjorde afdelingens benchmark en sammenvægtning af henholdsvis ovenstående aktieindeks i globale aktier (80-90 pct.) og OMX C25-indekset i danske aktier (10-20 pct.).

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, der indikerer middel risiko. Risikoklassifikationen tager udgangspunkt i variationen på det historiske afkast i afdelingens investeringsstrategi.

Afdelingen fører en aktiv udvælgelsesstrategi for sine investeringsfonde og tilpasser sammensætningen af porteføljen efter udviklingen i de enkelte fondes resultater, metode og ressourcer. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens 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 de finansielle markeder og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer".

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	131,96	107,59	124,14	145,66	154,21
Årets afkast i pct.	24,72	-18,47	15,39	17,33	5,87
Omkostningsprocent	0,92	0,93	0,94	0,93	0,94
Benchmark afkast i pct.	25,66	-12,83	17,39	25,43	8,01

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er inkl. underliggende fonde.

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 på risikoskalaen er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år, hvilket også kendetegnes som afdelingens årlige volatilitet. Den angivne placering på risikoskalaen er således afgjort af variationen i afdelingens historiske afkast ud fra et standardiseret statistisk mål. Hvis ikke der foreligger historiske data for afdelingens afkast, kan repræsentative data fra et relevant markedsindeks 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).

Afdelingernes 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. Disse risikoelementer er dog ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

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

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne
Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af porteføljerådgiveren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i 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 har 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 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 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 ihændehaver, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

4.2. Beslutninger og stemmeret
Investorernes rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, som er bilag til prospektet. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende 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 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 er certifikat- og bevisudstedende 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.nasdaq.com/european-market-activity) 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
MW Compounders	DK0061294394
MW Compounders Akk.	DK0061804341
Peruma Invest Globale Aktier	DK0061804267
Regulær Invest Nordiske Aktier	DK0062267282
FormueFyn Skandi+	DK0062271474
Furesø Globale Kvalitetsaktier	DK0062842217
Global Health Invest	DK0063182746
Falcon Danske Aktier	DK0060854313
Falcon Globale Aktier	DK0061152840
Falcon Globale Small Cap Aktier	DK0061272077
TA Globale Obligationer	DK0061150208
TA Globale Aktier	DK0061150398

4.4. Udbytte
Udloddende afdelinger udbetaler løbende udbytte, mens akkumulerende afdelinger ikke udbetaler udbytte.

Udbyttebetalende afdelinger opgør i henhold til ligningslovens § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Foreningen kan dog opgøre og udbetale et aconto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse. 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. 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 indløsningskurser".

4.6. 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. 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). 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. Indløsningsfradraget tager hensyn til de anslåede omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	**Emissionstillæg** Opkræves som pct. af aktuelle indre værdi						**Indløsningsfradrag** Opkræves som pct. af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markedsføringsomk.	Kurtage m.m.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrationsomk.	**I alt**	Markedsføringsomk.	Kurtage m.m.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrationsomk.	**I alt**
MW Compounders	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**
MW Compounders Akk.	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**
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**
Furesø Globale Kvalitetsaktier	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**
Global Health Invest	0,00	0,00	0,25	0,00	0,05	**0,30**	0,00	0,25	0,00	0,05	**0,30**
Falcon Danske Aktier	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**
Falcon Globale Aktier	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**
Falcon Globale Small Cap Aktier	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**
TA Globale Obligationer	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**
TA Globale Aktier	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**

Der foretages kursafrunding, 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 administrationsselskab.

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

Foreningen skal som udgangspunkt indløse andele, når en investor anmoder om det. 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.

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 administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. 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.

4.7. Beskatning af foreningen og afdelingerne
Foreningen og dens afdelinger er som udgangspunkt ikke selvstændigt skattepligtige. Udbyttebetalende afdelinger følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte) og selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c. Akkumulerende afdelinger følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens §§ 19-19 C.

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

4.8. 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 Jyske 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 finansiel virksomhed, 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 samt opbevaringen af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, 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. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationsselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub-custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Pt. benyttes The Bank of New York Mellon. En opdateret liste over anvendte sub-custodians kan udleveres ved henvendelse til depotselskabet samt findes på dette link: www.jyskebank.dk/produkter/investering/investeringsinfo

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.

Depotselskabet forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission samt indløsningsaktiviteterne.

Foreningen betaler et årligt basishonorar til depotselskabet på 50.000 kr. ekskl. moms pr. afdeling. Herudover betaler foreningens afdelinger et procentvist gebyr for opbevaring af udenlandske værdipapirer indenfor intervallet 0,05-0,04 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.

I 2025 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling MW Compounders	t.kr. 577
Afdeling MW Compounders Akk.	t.kr. 258
Afdeling Peruma Invest Globale Aktier	t.kr. 161
Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier	t.kr. 190
Afdeling FormueFyn Skandi+	t.kr. 95
Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier	t.kr. 104
Afdeling Global Health Invest	t.kr. 169
Falcon Danske Aktier	t.kr. N/A
Falcon Globale Aktier	t.kr. N/A
Falcon Globale Small Cap Aktier	t.kr. N/A
Afdeling TA Globale Obligationer	t.kr. N/A
Afdeling TA Globale Aktier	t.kr. N/A

Afdelingerne TA Globale Obligationer, TA Globale Aktier, Falcon Danske Aktier, Falcon Globale Aktier og Falcon Globale Small Cap Aktier blev overflyttet til foreningen i 2026, hvorfor der ikke er angivet depotgebyrer for afdelingerne.

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

5.2. Aftaler om markedsføring
Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk.
Afdelingerne har indgået en aftale med MW Compounders ApS om, at selskabet rådgiver afdelingernes investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold og formidler salg af andele i afdelingerne. 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 Peruma Invest ApS om, at selskabet rådgiver afdelingens investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold og formidler salg af andele i afdelingen. 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 Regulær Invest ApS om, at selskabet rådgiver afdelingens investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold og formidler salg af andele i afdelingen. 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 og formidler salg af andele i afdelingen. 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 fondsmæglerselskabet provision for rådgivningen.

Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier
Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier har indgået en aftale med Furesø Kapitalforvaltning ApS om, at selskabet rådgiver afdelingens investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold og formidler salg af andele i afdelingen. 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 Global Health Invest
Afdeling Global Health Invest har indgået en aftale med Global Health Invest ApS om, at selskabet rådgiver afdelingens investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold og formidler salg af andele i afdelingen. 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.

Afdelingerne Falcon Danske Aktier, Falcon Globale Aktier og Falcon Globale Small Cap Aktier
Afdelingerne har indgået en aftale med Falcon Fondsmæglerselskab A/S om, at selskabet rådgiver afdelingernes investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold og formidler salg af andele i afdelingerne. 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.

Afdelingerne TA Globale Obligationer og TA Globale Aktier
Afdelingerne har indgået en aftale med TOBA Advice A/S om, at selskabet rådgiver afdelingernes investorer med udgangspunkt i disses risikoprofil, tidshorisont og økonomiske forhold og formidler salg af andele i afdelingerne. 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
Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk.

Foreningen har for afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk. indgået en aftale med MW Compounders ApS om ydelse af investeringsrådgivning. 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.

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 Peruma Invest ApS om ydelse af investeringsrådgivning. 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 1,20 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 1,44 pct., modregnes det overskydende beløb i rådgiverens honorar.

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier
Foreningen har for afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier indgået en aftale med Regulær Invest ApS om ydelse af investeringsrådgivning. 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 instruksen.

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 instruksen.

Afdeling FormueFyn Skandi+ 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.

Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Foreningen har for afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier indgået en aftale med Furesø Kapitalforvaltning ApS om ydelse af investeringsrådgivning. Furesø Kapitalforvaltning 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 Furesø Globale Kvalitetsaktier 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 Global Health Invest
Foreningen har for afdeling Global Health Invest indgået en aftale med Global Health Invest ApS om ydelse af investeringsrådgivning. Global Health 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 3 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 Global Health Invest betaler maks. 1,60 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 1,60 pct., modregnes det overskydende beløb i rådgiverens honorar.

Afdelingerne Falcon Danske Aktier, Falcon Globale Aktier og Falcon Globale Small Cap Aktier
Foreningen har for afdelingerne Falcon Danske Aktier, Falcon Globale Aktier og Falcon Globale Small Cap Aktier indgået en aftale med Falcon Fondsmæglerselskab A/S om ydelse af investeringsrådgivning. Falcon Fondsmæglerselskab A/S udøver fondsmæglervirksomhed 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 3 måneders varsel.

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

Afdelingerne Falcon Danske Aktier, Falcon Globale Aktier og Falcon Globale Small Cap Aktier betaler henholdsvis 1,17, 1,25 og 0,90 pct. p.a. af afdelingernes til enhver tid værende formue for investeringsrådgivningen. Betalingen finder sted kvartalsvis på grundlag af formueopgørelser ultimo hver måned. Såfremt afdelingernes omkostningsprocent beregnet ved udgangen af året overstiger henholdsvis 1,64, 1,64 og 1,37 pct., modregnes det overskydende beløb i rådgiverens honorar.

Afdelingerne TA Globale Obligationer og TA Globale Aktier
Foreningen har for afdelingerne TA Globale Obligationer og TA Globale Aktier indgået en aftale med TOBA Advice A/S om ydelse af investeringsrådgivning. TOBA Advice A/S 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 3 måneders varsel.

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

Afdelingerne TA Globale Obligationer og TA Globale Aktier betaler 0,45 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 Jyske 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.

Prisstillelsen skal ske med købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til Jyske Bank A/S på 35.000 kr. p.a. pr. afdeling.

Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders varsel.

5.5. Aftale om ejerbog
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Computershare A/S om, at Computershare A/S 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 Netcompany Banking Services A/S.

Vederlaget for administrationen af den enkelte afdelings formue og indtægter, herunder kontroller vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af formuen i øvrigt, governance, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, er aftalt til et årligt gebyr på som udgangspunkt 50.000 kr. pr. afdeling.

Herudover betaler foreningen for hver afdeling et procentvist formuevederlag indenfor intervallet 0,20-0,05 pct. af formueværdien i den pågældende afdeling. Ved beregning af de procentvise formuevederlag opgøres formuen for afdelinger med samme investeringspolitik og investeringsrådgiver under ét.

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

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

Vederlaget til administrationsselskabet udgjorde i 2025 følgende beløb:

Afdeling MW Compounders	t.kr. 605
Afdeling MW Compounders Akk.	t.kr. 316
Afdeling Peruma Invest Globale Aktier	t.kr. 327
Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier	t.kr. 370
Afdeling FormueFyn Skandi+	t.kr. 195
Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier	t.kr. 105
Afdeling Global Health Invest	t.kr. 289
Falcon Danske Aktier	t.kr. N/A
Falcon Globale Aktier	t.kr. N/A
Falcon Globale Small Cap Aktier	t.kr. N/A
Afdeling TA Globale Obligationer	t.kr. N/A
Afdeling TA Globale Aktier	t.kr. N/A

Afdelingerne TA Globale Obligationer, TA Globale Aktier, Falcon Danske Aktier, Falcon Globale Aktier og Falcon Globale Small Cap Aktier blev overflyttet til foreningen i 2026, hvorfor der ikke er angivet udgifter til administrationsselskabet.

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. Hvis der er indgået aftale om resultatafhængig honorering af en afdelings investeringsrådgiver, må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 10,00 pct. af afdelingens gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2025 350.000 kr. For 2026 budgetteres med et vederlag på 500.000 kr. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.ia.dk og indeholder ingen variable løndele.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 265.519 kr. i 2025. For 2026 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen IA Invest

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

Navn og hjemsted

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

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på et medlems anmodning at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen, jf. § 12.

Medlemmer

§ 3. Medlem er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter ”andele”).

Hæftelse

§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

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

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

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

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 2. **Afdeling 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. 3. **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. 4. **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. 5. **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 10 pct. af formuen i aktier optaget til handel på ikke-regulerede markeder.

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 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 dog indenfor sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af formuen i andre værdipapirer.

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

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Stk. 7. **Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier**
Afdelingen investerer i globale aktier optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked.

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

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Stk. 8. **Afdeling Global Health Invest**
Afdelingen investerer i globale aktier indenfor sundhedsområdet, som er optaget til handel på en fondsbørs, der er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked.

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

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 9. **Afdeling Peruma Invest Globale Obligationer**
Afdelingen investerer i danske og globale stats- og virksomhedsobligationer samt danske realkreditobligationer. Obligationerne vil være optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 20 pct. af formuen i likvide bankindskud og indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Stk. 10. **Falcon Danske Aktier**
Afdelingens mål er at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved at deltage i mellemlange og lange opadgående trends samt reducere risikoen i nedadgående trends.

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler samt finansielle instrumenter noteret på Københavns Fondsbørs. Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 19 og 19 B.

Stk. 11. **Falcon Globale Aktier**
Afdelingens mål er med en etisk profil at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved at deltage i mellemlange og lange opadgående trends samt reducere risikoen i nedadgående trends.

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre investeringsforeninger, -institutter eller -fonde og kan benytte afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 19 og 19 B.

Stk. 12. **Falcon Globale Small Cap Aktier**
Afdelingens mål er at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved anvendelse af en kvantitative faktormodeller i investeringsprocessen.

Afdelingen investerer globalt i aktier, som er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i likvide midler, herunder valuta, samt i andele i andre investeringsforeninger, -institutter eller -fonde. Afdelingen kan også investere i depotbeviser (fx ADR og GDR), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 19 og 19 B.

Stk. 13. **Afdeling TA Globale Obligationer**
Afdelingens mål er at skabe et attraktivt afkast til investorerne ved at investere i en diversificeret portefølje af obligationer m.v. Afdelingen investerer udelukkende gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds.

Afdelingens investeringer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19C.

Stk. 14. **Afdeling TA Globale Aktier**
Afdelingens mål er at skabe et attraktivt afkast til investorerne ved at investere i en diversificeret portefølje af aktier m.v. Afdelingen investerer udelukkende gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds.

Afdelingens investeringer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19B.

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, der overholder reglerne herom i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne herom i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
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 om andelsklassernes karakteristika.

Lån

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

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

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

Udlån, garantiforpligtelser m.v.

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

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling må dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 pct. af formuen.

Andele i foreningen

§ 9. Andele registreres i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf. 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 medlemmets andel af foreningens formue.

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

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

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

Stk. 3. 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 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.

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 oplyses i foreningens prospekt.

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 garanter af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi 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, 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, en afdeling eller en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en af foreningens revisorer har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingen kan afholdes såvel fysisk som elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

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

Stk. 7. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal 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 og på foreningens hjemmeside.

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

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer, for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion, samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen. 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. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele.

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

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

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne af 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.

Bestyrelsen

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

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

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

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

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

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

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

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

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i vedtægterne, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og 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, 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 eller andelsklasser 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 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, formidling og depotselskabet, må for enhver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3,00 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret. Ved aftale om resultatafhængig honorering af en afdelings investeringsrådgiver eller porteføljeforvalter må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 10,00 pct. af afdelingens eller andelsklassens gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Depotselskab

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

Stk. *2*. Bestyrelsen vælger og træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, der dog kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Årsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med lovgivningens regler herom. Halvårsrapporten udarbejdes på dansk.

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

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

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

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

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

Stk. 4. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er betalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

Stk. 5. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

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

*****

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 23. juni 2026. Erstatter hidtidige vedtægter af 9. marts 2026.

Bilag i henhold til EU's disclosureforordning

På de følgende sider fremgår de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, som følger af EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019) og tilknyttede delegerede forordninger. Oplysningerne præsenteres i overensstemmelse med formatet i de modeller, som er fastlagt i de reguleringsmæssige tekniske standarder fra EU. Oplysningerne relaterer sig alene til de afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i disclosureforordningen.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen IA Invest, Falcon Globale Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 64889955MFF1D3RKM206

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Falcon Globale Aktier fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem en screeningsproces, der foretages af investeringsrådgiveren, og som skal bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling.

Screeningsprocessen skal sikre, at selskaber med en ESG Risk Rating kategoriseret som "High" eller "Servere" efter Sustainalytics' opgørelser ikke indgår i porteføljen. Investeringerne gennemgår også en norm- og aktivitetsbaseret screening, der skal sikre, at selskaber involveret i kontroversielle aktiviteter, herunder tobak, termisk kul eller våben, ekskluderes fra porteføljen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ESG Risk Rating fra Sustainalytics til at sikre, at investeringerne fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke de selskaber, der har en ESG Risk Rating kategoriseret som "High" eller "Servere". Afdelingen anvender også eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Den normbaserede screening har til formål at sikre, at investeringerne ikke bryder med de til enhver tid gældende konventioner og investeringsprincipper. Den aktivitetsbaserede screening af investeringerne indebærer, at når følgende aktiviteter udgør mere end 5 pct. af en virksomheds samlede omsætning, så ekskluderes virksomheden fra porteføljen:

- Våben, nærmere bestemt producenter af våben til det civile marked og producenter af kontroversielle våben
- Tobak
- Termisk kul samt tjæresand og oliesand

Det betyder samlet set, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak-torer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdeling Falcon Globale Aktier tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Afdelingen tager delvist hensyn til PAI-indikator "4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer" ved at ekskludere en delmængde af

virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, gennem eksklusion af termisk kul samt tjære- og oliesand.

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen har en aktiv forvaltet momentumstrategi med fokus på en multifaktorportefølje. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver med udgangspunkt i faktormomentumstrategien foretager en aktiv udvælgelse af aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne, der følger af faktormomentumstrategien og den beskrevne screeningsproces for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at screeningsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af screeningsprocessen og faktormomentumstrategien. Screeningsprocessen skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at stille minimumskrav til selskabernes ESG Risk Rating, samtidig med at selskaber, der er omfattet af den norm- og aktivitetsbaserede screening, ekskluderes fra porteføljen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

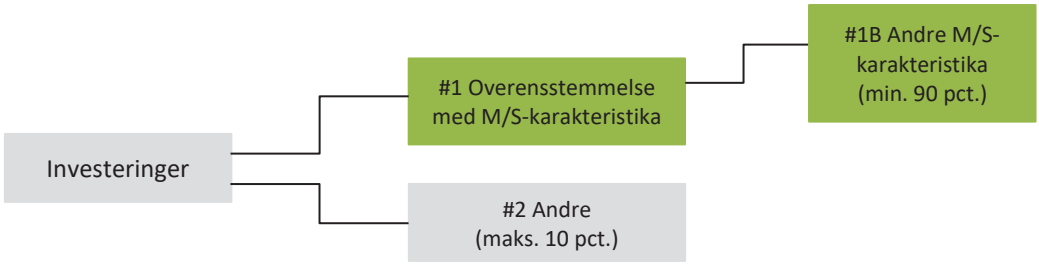
Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af screeningsprocessen, som skal sikre, at investeringerne har en tilfredsstillende ESG Risk Rating og er i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Herudover overvåges god ledelsespraksis (corporate governance) i de investeringsmodtagende selskaber ved, at den eksterne dataleverandør Sustainalytics inddeler selskaber i kategorierne 1-5 ud fra alvorligheden af ledelsesmæssige selskabsbegivenheder. Selskaber indenfor kategorierne 3-5 – henholdsvis ”Significant”, ”High” og ”Severe” – ekskluderes fra porteføljen. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Aktivalloke-ring beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Falcon Globale Aktier foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en screeningsproces. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i aktier.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Falcon Globale Aktier har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

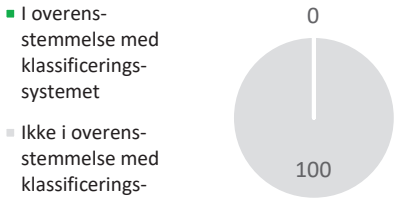
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

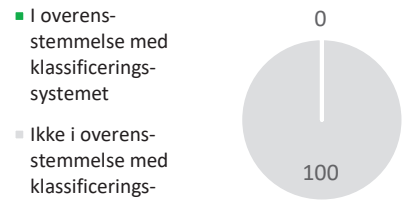
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Falcon Globale Aktier har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Falcon Globale Aktier foretager via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele, og midlerne vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingens benchmark er MSCI World, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.iainvest.dk

Websted for dokumenter: www.iainvest.dk/falcon

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen IA Invest, afdeling MW Compounders Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700HPNR09ZLFDRZ33

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling MW Compounders Akkumulerende fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem en fast investeringsproces, som skal bidrage til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen.

Investeringsprocessen har fokus på:

- Vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringen.
- Norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber.

Processen sker ved udvælgelsen i henhold til investeringsuniverset, hvor beslutninger og handlinger foretages af afdelingens investeringsrådgiver.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen har fastsat, at selskaber med en ESG Risk Rating klassificeret som "High" eller "Servere" ud fra Sustainalytics' opgørelser umiddelbart ikke kan indgå i porteføljen. Hvis der investeres i et selskab med en ESG Risk Rating, som vurderes til at være "High", så må selskabet maksimalt have denne vurdering i to referenceperioder (to kalenderår) i træk.

Afdelingen anvender ligeledes eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator for at sætte minimumsstandarder for afdelingens investeringer. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

Den normbaserede screening har til formål at sikre, at investeringerne ikke bryder med de til enhver tid gældende konventioner og investeringsprincipper, sådan som overordnet fastsat af bl.a. FN's Global Compact. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere investeringer i selskaber, hvor mere end 5 pct. af selskabets omsætning kommer fra følgende områder:

- Kontroversielle våben (ekskluderes som helhed uden en fastlagt tærskelværdi)
- Tobak
- Termisk kul og oliesand
- Hasardspil
- Aggressive forbrugslån

Virksomheder, der er underleverandører til de udelukkede virksomheder, indgår ikke i eksklusionen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak-torer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdelingen tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier ud fra en compounding-baseret tilgang. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne, der følger af den beskrevne investeringsproces.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af investeringsprocessen. Processen skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved navnlig at inkludere selskaber, der efterlever minimumsstandarderne i FN's Global Compact og har det ønskede niveau af bæredygtighedsrisici i form af ESG Risk Rating, samtidig med at selskaber involveret i ekskluderede aktiviteter ikke indgår i porteføljen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

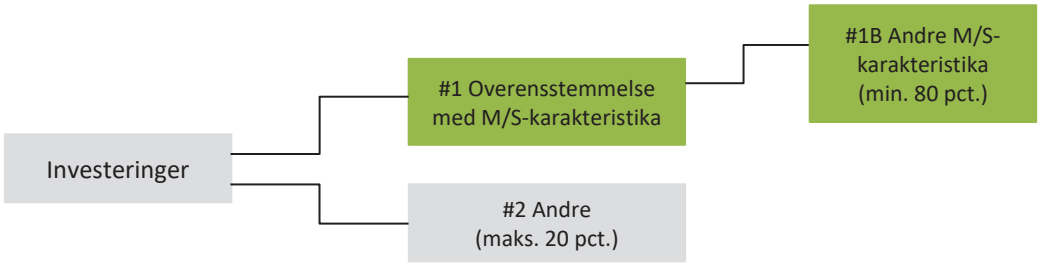
Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte udvælgelseskriterier og den normbaserede screening. Den normbaserede screening fokuserer bl.a. på arbejdstagerforhold og forretningsetik. Herudover overvåges god ledelsespraksis (corporate governance) i de investeringsmodtagende selskaber ved, at den eksterne dataleverandør Sustainalytics inddeler selskaber i kategorierne 1-5 ud fra alvorligheden af ledelsesmæssige selskabsbegivenheder. Selskaber indenfor kategorierne 3-5 – henholdsvis "Significant", "High" og "Severe" – ekskluderes fra porteføljen. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Aktivalloke-ring beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i aktier.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporterede data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

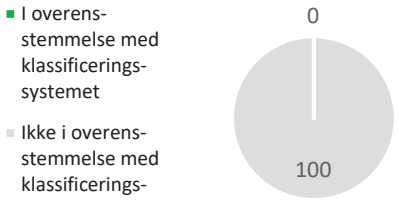
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretager via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele, og midlerne vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.iainvest.dk

Websted for afdelingen: www.iainvest.dk/compounders/

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen IA Invest, afdeling MW Compounders
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WDSB6U1R2Y7F17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling MW Compounders fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem en fast investeringsproces, som skal bidrage til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen.

Investeringsprocessen har fokus på:

- Vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringen.
- Norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber.

Processen sker ved udvælgelsen i henhold til investeringsuniverset, hvor beslutninger og handlinger foretages af afdelingens investeringsrådgiver.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen har fastsat, at selskaber med en ESG Risk Rating klassificeret som "High" eller "Servere" ud fra Sustainalytics' opgørelser umiddelbart ikke kan indgå i porteføljen. Hvis der investeres i et selskab med en ESG Risk Rating, som vurderes til at være "High", så må selskabet maksimalt have denne vurdering i to referenceperioder (to kalenderår) i træk.

Afdelingen anvender ligeledes eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator for at sætte minimumsstandarder for afdelingens investeringer. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

Den normbaserede screening har til formål at sikre, at investeringerne ikke bryder med de til enhver tid gældende konventioner og investeringsprincipper, sådan som overordnet fastsat af bl.a. FN's Global Compact. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere investeringer i selskaber, hvor mere end 5 pct. af selskabets omsætning kommer fra følgende områder:

- Kontroversielle våben (ekskluderes som helhed uden en fastlagt tærskelværdi)
- Tobak
- Termisk kul og oliesand
- Hasardspil
- Aggressive forbrugslån

Virksomheder, der er underleverandører til de udelukkede virksomheder, indgår ikke i eksklusionen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdelingen tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier ud fra en compounding-baseret tilgang. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne, der følger af den beskrevne investeringsproces.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af investeringsprocessen. Processen skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved navnlig at inkludere selskaber, der efterlever minimumsstandarderne i FN's Global Compact og har det ønskede niveau af bæredygtighedsrisici i form af ESG Risk Rating, samtidig med at selskaber involveret i ekskluderede aktiviteter ikke indgår i porteføljen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

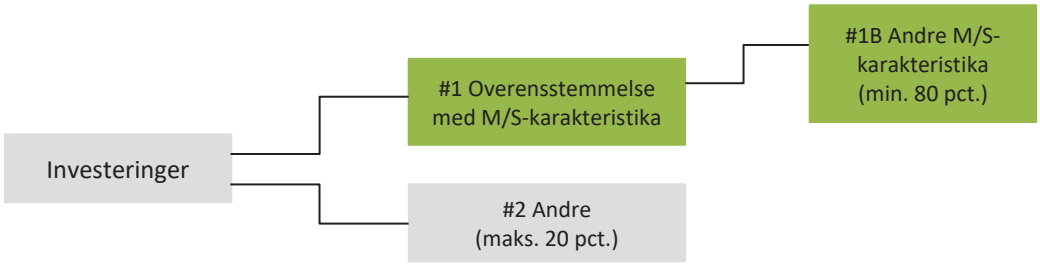
Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte udvælgelseskriterier og den normbaserede screening. Den normbaserede screening fokuserer bl.a. på arbejdstagerforhold og forretningsetik. Herudover overvåges god ledelsespraksis (corporate governance) i de investeringsmodtagende selskaber ved, at den eksterne dataleverandør Sustainalytics inddeler selskaber i kategorierne 1-5 ud fra alvorligheden af ledelsesmæssige selskabsbegivenheder. Selskaber indenfor kategorierne 3-5 – henholdsvis "Significant", "High" og "Severe" – ekskluderes fra porteføljen. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Aktivalloke-ring beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i aktier.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporterede data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

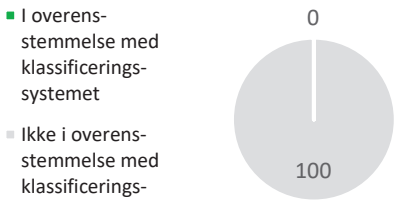
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretager via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele, og midlerne vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.iainvest.dk

Websted for afdelingen: www.iainvest.dk/compounders/