

# List of Signatures

Page 1/1

**FAI Fusionsplan og -redegørelse 2023.pdf**

Name	Method	Signed at
Kirsten Hede Nielsen	NEMID	2023-02-06 09:02 GMT+01
Steen Bo Jørgensen	MitID	2023-02-06 08:51 GMT+01
Jes Damsted	MitID	2023-02-06 08:47 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 4310348E54AD4E268494054A8CF28B63



## Fusionsplan og -redegørelse

Fælles fusionsplan og -redegørelse for fusion af følgende afdelinger (herefter fusionerende afdelinger):

Falcon Flex Momentum (SE-nr. 35 46 07 72 og FT-nr. 11.202.001) (ophørende afdeling) og Falcon Brighter Future (SE-nr. 40 83 99 33 og FT-nr. 11.202.005) (fortsættende afdeling)

Falcon Europe Momentum (SE-nr. 35 46 07 80 og FT-nr. 11.202.003) (ophørende afdeling) og Falcon Brighter Future (SE-nr. 40 83 99 33 og FT-nr. 11.202.005) (fortsættende afdeling)

Falcon Global Momentum (SE-nr. 35 46 07 99 og FT-nr. 11.202.004) (ophørende afdeling) og Falcon Brighter Future (SE-nr. 40 83 99 33 og FT-nr. 11.202.005) (fortsættende afdeling)

under

Investeringsforeningen Falcon Invest (herefter foreningen)  
Badstuestræde 20  
1209 København K  
CVR-nr.: 39 91 43 95  
FT-nr.: 11.202



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
4310348E54AD4E268494054A8CF28B63

## **1. Fusionerende afdelinger**

Foreningens bestyrelse har vedtaget nærværende fælles fusionsplan og -redegørelse for de fusionerende afdelinger.

De fusionerende afdelinger har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingerne Falcon Flex Momentum, Falcon Europe Momentum og Falcon Global Momentum blev stiftet den 21. juni 2018. Afdeling Falcon Brighter Future blev stiftet den 29. august 2019. Afdelingerne er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Afdeling Falcon Brighter Future er den fortsættende afdeling, mens afdelingerne Falcon Flex Momentum, Falcon Europe Momentum og Falcon Global Momentum er de ophørende afdelinger ved hver især at fusionere med den fortsættende afdeling. Ved fusion overdrager de ophørende afdelinger aktiver og forpligtelser som helhed til den fortsættende afdeling mod ombytning af andele.

De fusionerende afdelinger har ikke nogen binavne. Der optages ikke navne eller binavne for den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future i forbindelse med fusionen af afdelingerne. Det betyder, at den fortsættende afdelings navn fortsat vil være Falcon Brighter Future, når fusionen med de ophørende afdelinger er gennemført.

## **2. Retsgrundlag**

Fusionen af afdelingerne bliver gennemført efter reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS (herefter fusionsbekendtgørelsen), ligesom reglerne i foreningens vedtægter skal respekteres.

Fusionsplanen og -redegørelsen indeholder de oplysninger, som følger af fusionsbekendtgørelsens §§ 3 og 4, og den er udarbejdet som et samlet dokument, da de fusionerende afdelinger har samme bestyrelse, jf. fusionsbekendtgørelsens § 4, stk. 4.

## **3. Fusionsplan**

Forslag om fusion af afdelingerne fremlægges på ordinær generalforsamling den 15. marts 2023 i foreningen. Indkaldelse til foreningens ordinære generalforsamling sker i overensstemmelse med foreningens vedtægter. Forslag om fusion af de ophørende afdelinger skal i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter vedtages af medlemmerne i de ophørende afdelinger. Beslutning om fusion for den fortsættende afdeling er truffet af foreningens bestyrelse.

For at kunne foretage ombytning af andele og dermed gennemføre fusionen af afdelingerne skal der foretages en værdiansættelse af aktiver og passiver samt en opgørelse af indre værdi i de fusionerende afdelinger. Opgørelsen sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Opgørelsestidspunktet er fastsat til den 16. juni 2023, og opgørelsen vil danne grundlag for beregningen af ombytningsforholdet. Når ombytningsforholdet er beregnet, udarbejder en uafhængig statsautoriseret revisor en skriftlig erklæring om ombytningsforhold, som indsendes til Finanstilsynet.

Ombytning af andele finder sted den 21. juni 2023, forudsat Finanstilsynet har godkendt fusionen. Hvis der endnu ikke foreligger en godkendelse fra Finanstilsynet den 21. juni 2023, vil foreningens bestyrelse fastsætte en ny dato for både opgørelsestidspunktet og ombytningen. De nye datoer vil i så fald blive offentliggjort på foreningens hjemmeside og som meddelelse via Nasdaq Copenhagen.

Ombytning sker ved registrering i værdipapircentralen VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) den 21. juni 2023, medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt og offentliggjort.

Ombytning af andele sker på baggrund af de indre værdier for de fusionerende afdelinger opgjort på opgørelsestidspunktet. Antallet af andele, som medlemmerne i de ophørende afdelinger modtager i den fortsættende



afdeling Falcon Brighter Future, afhænger af forholdet mellem indre værdi pr. andel i de ophørende afdelinger og i den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet. Ombytningen kan medføre evt. overskydende kontantbeløb, som udbetales til de enkelte medlemmer i den respektive ophørende afdeling.

Fusionen bliver gennemført som skattepligtig fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen den 21. juni 2023. På ombytningsdagen vil rettigheder og forpligtelser for de ophørende afdelinger regnskabsmæssigt være anset for overgået til den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future. Tilsvarende vil de andele, som medlemmerne i de ophørende afdelinger modtager i bytte for deres andele i den respektive ophørende afdeling, give rettigheder i den fortsættende afdeling fra ombytningsdagen.

#### **4. Begrundelse for fusionen**

Foreningens bestyrelse vurderer løbende grundlaget for foreningens udbud af afdelinger med henblik på at sikre, at udbuddet opfylder det aktuelle behov.

Foreningen udbyder for nuværende i alt fem afdelinger, der alle investerer i aktier med anvendelse af momentum- og multifaktorstrategier indenfor forskellige geografiske områder og forskellig ESG-politik.

Baggrunden for forslaget om fusion er, at de fusionerende afdelinger er forholdsvis små. En fusion af afdelingerne i én fortsættende afdeling vil kunne bidrage til at bringe omkostningsniveauet ned. De anvendte investeringsstrategier i de fusionerende afdelinger involverer hyppige og omfattende porteføljeomlægninger, som er særligt omkostningstunge for små afdelinger. Det er derfor bestyrelsens vurdering, at forslaget om fusion er en fordel for de fusionerende afdelingers medlemmer set i forhold til omkostninger, ligesom en lavere omkostningsprocent vurderes at kunne medvirke til fornyet vækst. Med afdeling Falcon Brighter Future som den fortsættende afdeling vil medlemmerne fra de ophørende afdelinger fortsat kunne drage fordel af en tilsvarende strategi for aktivallokering med fokus på globale, herunder europæiske, aktier og deres momentum. Desuden vil medlemmerne kunne drage fordel af den ESG-politik, som den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future anvender og viderefører efter fusionen.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de fusionerende afdelinger fusioneres med virkning fra ombytningsdagen.

#### **5. Vederlag til investorerne og skattemæssige forhold**

Ved fusion af afdelingerne skal medlemmerne af de ophørende afdelinger have ombyttet deres andele med andele i den fortsættende afdeling. Det betyder, at det vederlag, som medlemmerne af de ophørende afdelinger modtager for deres andele i den respektive ophørende afdeling, er andele i den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future og et evt. overskydende kontantbeløb. Medlemmerne af de ophørende afdelinger bliver derigennem medlemmer af den fortsættende afdeling ved ombytning af andele.

Ombytningen af andele behandles skattemæssigt over for medlemmerne i de ophørende afdelinger som salg af andele. Salgsværdien opgøres som værdien af de ved ombytningen modtagne andele samt det evt. overskydende kontantbeløb, der kan opstå ved ombytningen. De modtagne andele i den fortsættende afdeling betragtes som værende skattemæssigt anskaffet på ombytningsdagen til værdien af de ombyttede andele.

Hvis der udbetales overskydende kontantbeløb til medlemmerne af de ophørende afdelinger, vil beløbet blive beskattet efter medlemmets skatteordning. Det overskydende kontantbeløb beskattes som udbytte hos medlemmerne.

#### **6. Forskel i investeringspolitik og omkostningsniveau**

De fusionerende afdelinger er kendtegnet ved, at de alle placerer deres midler i aktier med anvendelse af momentum- og multifaktorstrategier indenfor forskellige geografiske områder og forskellig ESG-politik.



Forskellen i investeringspolitikken for den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future vil være anvendelsen af multifaktorstrategi med udgangspunkt i faktormomentum, dvs. relativt kursmomentum, attraktiv prisfastsættelse, stabil indtjening og lav kursvolatilitet. En lignende investeringsstrategi anvender den ophørende afdeling Falcon Flex Momentum, og resultaterne har været tilfredsstillende. Dette er baggrunden for også at implementere den udvidede momentumstrategi for den fortsættende afdeling. En anden forskel består i, at den fortsættende afdeling vil videreføre den ESG-politik, som hidtil har været gældende i afdeling Falcon Brighter Future, hvor investeringerne fremmer FN's bæredygtighedsål og selskaber med en tilfredsstillende bæredygtighedsrating. En lignende ESG-politik er ikke blevet anvendt i de ophørende afdelinger.

Den fortsættende afdeling vil efter fusionens gennemførelse fortsat være kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning, da investeringsstrategien fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtige investeringer som mål.

Risikoen ved investering i den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future vurderes på en risikoskala, hvor modellen til opgørelse af risiko er ændret pr. 1. januar 2023. Skalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko. De ophørende afdelinger ligger på nuværende tidspunkt i kategori 4, og det samme gør sig gældende for den fortsættende afdeling. Fusionen af afdelingerne medfører dermed ikke nogen ændring af risikoen, og det er ligeledes vurderingen, at den ændrede investeringspolitik ikke har væsentlig indflydelse på risikoen. Det bemærkes dog, at risikokategorien kan ændre sig med tiden som følge af afdelingens volatilitet.

Omkostningsprocentssatserne for de fusionerende afdelinger var ved udgangen af 2022 opgjort til 1,74 pct. Efter fusionens gennemførelse er den fortsættende afdelings omkostningsprocent estimeret til at udgøre cirka 1,50 pct., hvilket er lavere end omkostningsniveauet i de ophørende afdelinger. Den fortsættende afdelings estimerede omkostningsprocent vurderes i en branchesammenligning at være markedskonform og konkurrencedygtig.

Investeringsrådgiver og distributør for den fortsættende afdeling vil som hidtil være Falcon Fondsmæglerselskab A/S. Depotselskab vil ligeledes som hidtil være Jyske Bank A/S, ligesom forvalter fortsat vil være Invest Administrations A/S.

## 7. Fusionens gennemførelse og betingelser herfor

Beslutning om fusion i de ophørende afdelinger træffes af generalforsamlingen, jf. § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Det følger af foreningens vedtægter § 18, stk. 2, at beslutning om den ophørende afdelings fusion tilkommer på generalforsamlingen afdelings medlemmer. Beslutning om fusion i den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future er truffet af foreningens bestyrelse, og beslutningen er truffet med henvisning til § 120, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. og § 18, stk. 4, i foreningens vedtægter. Fusionen af afdelingerne er således betinget af, at medlemmerne af de ophørende afdelinger vedtager forslaget på den ordinære generalforsamling den 15. marts 2023.

Såfremt fusionen af afdelingerne vedtages på generalforsamlingen, indsendes ansøgning om godkendelse af fusionen til Finanstilsynet. Fusionen er således også betinget af, at Finanstilsynet godkender fusionen, jf. § 119, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v. og fusionsbekendtgørelsens § 2, stk. 1. Foreningens bestyrelse forbeholder sig retten til at foretage ændringer af fusionsplanen, som er nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

De omkostninger, der er forbundet med fusionen, afdækkes af de fusionerende afdelinger. Ingen andele i foreningens afdelinger har særlige rettigheder. Der er ikke tillagt vederlag eller andre fordele til foreningens bestyrelse eller direktion i forbindelse med fusionen.

Den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future er og vil fortsat være optaget til handel på Nasdaq Copenhagen efter fusionens gennemførelse. Efter opgørelsestidspunktet vil de ophørende afdelinger ikke længere være optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
4310348E54AD4E268494054A8CF28B63

De ophørende afdelinger anses for afviklet, når fusionen af afdelingerne er gennemført på baggrund af Finans-tilsynets godkendelse.

## 8. Dokumenter fremlagt til eftersyn

Senest fire uger før den ordinære generalforsamling den 15. marts 2023 er der på foreningens kontor og hjemmeside fremlagt følgende dokumenter til eftersyn:

- Nærværende fusionsplan og -redegørelse
- Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger
- Seneste års- og halvårsrapport for de fusionerende afdelinger.

Foreningen vil endvidere indrykke en meddelelse i Statstidende, hvor det fremgår, at ovenstående fusionsdokumenter er fremlagt til eftersyn på foreningens kontor og hjemmeside.

## 9. Vedtægsændringer som følge af fusionen

Som følge af fusionen ændres foreningens vedtægter. Vedtægsændringerne fremgår af bilag 1, hvor de ændringer, der er foranlediget af fusionen, fremgår med ændringsmarkører. Vedtægsændringerne skal vedtages af generalforsamlingen.

I vedtægternes § 6 udgår stk. 2, 4 og 5, hvilket bevirket, at stk. 3 og 6 bliver til stk. 2 og 3. Bestemmelserne udgår, fordi de ophørende afdelinger fusionerer med den fortsættende afdeling.

I vedtægternes § 6, stk. 6, der bliver til § 6, stk. 3, og som indeholder afdelingsbestemmelsen for den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future, ændres investeringsrammerne, så afdelingen fremadrettet kan investere i andele i andre investeringsforeninger, -institutter eller -fonde, ligesom der foretages nogle præciserende ændringer. Ændringerne er i overensstemmelse med den tilpassede investeringspolitik for den fortsættende afdeling Falcon Brighter Future.

## Bilag

Bilag 1: Vedtægter for Investeringsforeningen Falcon Invest, hvor de ændringer, der er foranlediget af fusionen, fremgår med ændringsmarkører.

Således vedtaget den 6. februar 2023 af foreningens bestyrelse:

---

Jes Damsted (formand)

---

Kirsten Hede Nielsen

---

Steen Bo Jørgensen

Side 5 af 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
4310348E54AD4E268494054A8CF28B63

## Bilag 1

### V E D T Ä G T E R

for

### Investeringsforeningen Falcon Invest

#### Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Falcon 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 underlagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

#### Medlemmer

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

#### Hæftelse

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

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

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, evt. ansatte og investeringsforvaltningselskab 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. Falcon Flex Momentum

Afdelingens mål er at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved at deltage i mellem-lange og lange opadgående trends samt at reducere risikoen i nedadgående trends.

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14-15+ lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere gennem andele i andre foreninger, investeringsinstitutter eller fonde. Afdelingen kan benytte aflede finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forsgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancébeskatningslovens § 19.

##### Afdelingen er bevisststillede:

##### Stk. 23. Falcon Danske Aktier Momentum

Afdelingens mål er at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved at deltage i mellem-lange og lange opadgående trends samt reducere risikoen i nedadgående trends.

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, samt finansielle instrumenter noteret på Københavns Fondsborørs i overensstemmelse med kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan ikke benytte aflede finansielle instrumenter.

Side 6 af 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
4310348E54AD4E268494054A8CF28B63

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er bevisudstede.

#### **Stk. 4. Falcon Europe Momentum**

Afdelingens mål er at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved at deltage i mellem lange og lange opadgående trends samt reducere risikoen i nedadgående trends.

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter noteret på en europeisk fondsbørs i overensstemmelse med kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan benytte afdelte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og 19B.

Afdelingen er bevisudstede.

#### **Stk. 5. Falcon Global Momentum**

Afdelingens mål er at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved at deltage i mellem lange og lange opadgående trends samt reducere risikoen i nedadgående trends.

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter noteret på en fondsbørs eller et reguleret marked, der er medlem af "World Federation of Exchanges" eller et andet reguleret marked, samt i overensstemmelse med kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan benytte afdelte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og 19B.

Afdelingen er bevisudstede.

#### **Stk. 6. Falcon Brighter Future**

Afdelingens mål er med en etisk profil at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved at deltage i mellem lange og lange opadgående trends samt reducere risikoen i nedadgående trends.

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter noteret på en fondsbørs eller 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 afdelte finansielle instrumenter på dækket basis, samt i overensstemmelse med kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan benytte afdelte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 19 og 19B.

Afdelingen er bevisudstede.

#### **Lån**

**§ 7.** Hverken Foreningen eller en enkelt afdeling må yde eller optage lån, herunder gearing og short selling.

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

#### **Udlån og garantiforpligtelser**

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

*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**

**§ 9.** Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
4310348E54AD4E268494054A8CF28B63

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

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

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

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

#### Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

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

*Stk. 2.* Den indre værdi for en afdelings Andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsesstidspunktet, jf. stk. 1, med ant al tegnede Andele.

#### Emission og indløsning

**§ 11.** Foreningen træffer beslutning om løbende emission af nye Andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i Foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

**§ 12.** På en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens Andele af en afdelings formue.

*Stk. 2.* Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af Andelene nødvendige aktiver.

*Stk. 3.* Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

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

#### Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

**§ 13.** Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

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

#### Generalforsamling

**§ 14.** Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

*Stk. 2.* Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn eller i Aarhus, medmindre den forudgående generalforsamling træffer anden beslutning.

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

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

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

*Stk. 6.* Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig og/eller elektronisk varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på Foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

*Stk. 7.* I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

*Stk. 8.* Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor og på foreningens hjemmeside.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
4310348E54AD4E268494054A8CF28B63

*Stk. 9.* Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året før 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 investorene på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

**§ 16.** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af præmien ved formueralisationer, 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 rekvires hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af Andele i foreningen.

*Stk. 2.* Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de Andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i Foreningens bøger.

*Stk. 3.* De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer, for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

*Stk. 4.* Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende Andele.

*Stk. 5.* Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved 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 investorene 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 stemmeflighed med undtagelse af de i § 18 nævnte.

#### **Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.**

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

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

*Stk. 3.* Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

*Stk. 4.* Beslutning om fusion træffes uanset § 18, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

#### **Bestyrelsen**

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

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

*Stk. 3.* Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

*Stk. 4.* Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflighed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

*Stk. 5.* Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.



**§ 20.** Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af Foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hver.

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 arbejdsdelen mellem bestyrelsen og forvalteren fastlægges, samt i en investeringsinstruktion til forvalteren fastlægge investerings- og risikorammer, der skal gælde for Foreningens afdelinger.

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

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Stk. 6. Bestyrelsen kan opdele Foreningens afdelinger i andelsklasser, hvortil kan være knyttet andelsklassespecifikke aktiver, efter bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger mv. Afdelingernes navne tilføjes herefter en oplysning herom.

Stk. 7. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt Foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af Andele i en eller flere afdelinger på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

#### **Administration/forvalter**

**§ 21.** Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hvert 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 dele den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

#### **Tegningsregler**

**§ 22.** Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse, eller
2. to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
3. et medlem af bestyrelsen i forening med direktøren for forvalteren.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

#### **Administrationsomkostninger**

**§ 23.** Hver af Foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

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

Stk. 3. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmaessig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstår de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depositar, må for hver afdeling ikke overstige 3,0 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret, regnet eksklusive resultathonorar og 10,0 % inklusivt resultathonorar.

#### **Depotselskab**

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



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

#### Årsrapport, revision og overskud

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\* \* \* \* \*

Disse vedtægter er vedtaget på den ordinære generalforsamling den 17. marts15. marts 20234. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af 21. juni 201817. marts 2021.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
4310348E54AD4E268494054A8CF28B63