

Prospekt

for

Investeringsforeningen
Falcon Invest

September 2020

Prospekt for Investeringsforeningen Falcon Invest

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. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.[1]

Prospektet kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, central investorinformation, årsrapporter og anden information mv. kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og –metoder, risikogrænser samt risiko og afkastudviklingen er til rådighed hos foreningen og dens administrationsselskab. .

Prospektet er godkendt af bestyrelsen og træder i kraft den 24. september 2020

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.	3
Formål	3
Foreningens bestyrelse	3
Investeringsforvaltningsselskab	3
Foreningens investeringsrådgiver	3
Depotselskab og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Finanskalender	3
Årsrapport	4
Fund Governance	4
Foreningens afdelinger	4
Afdeling Falcon Flex Momentum	4
Afdeling Falcon Danske Aktier Momentum	5
Afdeling Falcon Europe Momentum	6
Afdeling Falcon Global Momentum	7
Afdeling Falcon Brighter Future	8
Risici og risikostyring	9
Udstedelse, handel og skat	10
Tegning, opbevaring og navnenotering	10
Handel, kurser og børsnotering	10
Udbytte	11
Emissions- og Indløsningskurser	11
Beskatning af foreningen og afdelingerne	11
Beskatning af foreningens danske investorer	11
Foreningens administration og aftaler	11
Aftale om depotbankfunktion	12
Aftale om markedsføring	12
Aftale om investeringsrådgivning	12
Aftale om prisstillelse i markedet	13
Aftale om ejerbog	13
Aftale om investeringsforvaltning (administration)	13
Administrationsomkostninger	13
V E D T Æ G T E R	14

[1] *Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 11 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.

Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Falcon Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09.
E-mail: falcon@invest-administration.dk
Hjemmeside: www.falconinvest.dk

Hjemsted: Københavns kommune
Stiftelse: 21. juni 2018
Finanstilsynet: FT-nr. 11.202
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 39 91 43 95
LEI-kode: 549300554IKLKXLNYJ97

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Foreningens bestyrelse

Jes Damsted, cand.merc.jur., management konsulent
Parsbergsvej 58, 2830 Virum
Ansættelsessted: Selvstændig

Kirsten Hede
Østerbrogade 78, 2 tv., 2100 København Ø
Ansættelsessted: Selvstændig

Steen B. Jørgensen
Ordruphøjvej 27, 2920 Charlottenlund
Ansættelsessted: Selvstændig

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard
Selskabet er et 100 pct. ejet datterselskab af Lån & Spar Bank A/S

Telefon 38 14 66 00/Telefax 38 14 66 09
Mail falcon@invest-administration.dk
CVR-nr. 34 92 70 14

Foreningens investeringsrådgiver

Falcon Fondsmæglerselskab A/S[2]
Inge Lehmanns Gade 10
8000 Århus C

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

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. 37 97 74 38

Revision

Ernst & Young P/S Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30 70 02 28).
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
v/statsaut. revisor Rasmus Berntsen og statsaut. revisor Thomas Hjortkjær Petersen

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Telefon 33 55 82 82
Telefax 33 55 82 00
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

Juridisk grundlag og klager

Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) noteres i VP Securities A/S' (værdipapircentralens) register. 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 hjemmeside. Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Store Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.finansdanmark.dk.

Finanskalender

2. marts 2021 Bestyrelsen behandler Årsrapport 2020, der efterfølgende offentliggøres

[2] *Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden www.falconfms.dk.*

17. marts 2021	Ordinær generalforsamling
18. august 2021	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2021, der efterfølgende offentliggøres

Årsrapport

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

Fund Governance

Bestyrelsen har gennemgået et sæt anbefalinger om fund governance fra sin brancheorganisation og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark/investering-danmark.dk.

Bestyrelsen har fastlagt et etisk regelsæt for foreningens og den enkelte afdelings investeringer samt et regelsæt for udøvelsen af stemmerettigheder. Begge kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningen og de enkelte afdelinger investerer ikke i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse, herunder FN's konventioner om menneske- og arbejdstagerrettigheder. Foreningen investerer ikke i virksomheder, der har hovedsæde eller er børsnoterede i lande, som er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Foreningens afdelinger

Foreningen består af fem afdelinger Falcon Flex Momentum, Falcon Danske Aktier Momentum, Falcon Europe Momentum, Falcon Global Momentum og Falcon Brighter Future. Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi og –politik fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes midler placeres via anerkendte børser (regulerede markeder), herunder børser, der er beliggende i den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået en aftale med på det finansielle område, eller et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE), eller er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingerne investerer ikke i unoterede værdipapirer, hvor der er usikkerhed om værdiansættelse og markedslikviditet.

Afdelingernes risikoprofiler søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer. Foreningens afdelinger er følgende:

Falcon Flex Momentum	Stiftet 09.02.2017	FT-nr. 11.202.001	SE-nr. 35 46 07 72	LEI-kode 5493002KX3VJ1JYCJZ32
Falcon Danske Aktier Momentum	Stiftet 09.02.2017	FT-nr. 11.202.002	SE-nr. 35 46 07 64	LEI-kode 549300ELWLNT8T7NVF62
Falcon Europe Momentum	Stiftet 09.02.2017	FT-nr. 11.202.003	SE-nr. 35 46 07 80	LEI-kode 549300MQSJQNI1VND998
Falcon Global Momentum	Stiftet 23.11.2017	FT-nr. 11.202.004	SE-nr. 35 46 07 99	LEI-kode 5493008XFPQ7KTH5EO47
Falcon Brighter Future	Stiftet 29.08.2019	FT-nr. 11.202.005	SE-nr. 40 83 99 33	LEI-kode5493008FXOCMJKXCON71

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen eller den enkelte afdeling kan optage kortfristede lån på højst 10 pct. af dens formue 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 heraf må ikke stille garantier for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån eller anden genanvendelse af aktiverne.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene - udstedes i stykker á kr. 100 gennem VP Securities A/S (VP), hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine beviser indløse. Afdelingerne er akkumulerende, idet afdelingernes nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingernes formue. Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 19 og 19A samt for afdelingerne Danske Aktier, Europe, Global og Brighter Future tillige § 19B.

Afdeling Falcon Flex Momentum

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker mulighed for et attraktivt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og for kursudsving. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 3 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med kapital 14-15 i lov om investeringsforeninger, mv. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 20 pct. af formuen. Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke optage lån, udover til indløsning eller midlertidig finansiering af indgåede handler, og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen investerer ud fra en systematisk investeringsproces, baseret på eksistensen af momentum i de finansielle markeder. Momentumfaktoren er kort fortalt en akademisk påvist tendens til at 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.

Falcon Flex Momentums investeringsstrategi er, med udgangspunkt i en balanceret fordeling mellem aktier og obligationer, etc. at vægte aktivklasser og geografiske markeder ud fra deres momentum. Vægtningen af aktivklasser og geografiske markeder er baseret på momentumfaktoren.

Afdelingens investeringer sker hovedsagelig gennem ETF'er, der er børsnoterede eller optaget på et reguleret marked. ETF'erne investerer i aktier i udviklede lande samt i emerging markets, statsobligationer og virksomhedsobligationer etc.. Investeringsandelene i den enkelte ETF følger lovgivningens bestemmelser i lov om investeringsforeninger kapital 15 fsva. udstedelser, der følger hhv. ikke følger UCITS-reglerne.

Afdelingen har mulighed for at reducere markedsrisikoen som led i momentumstrategien. Dette sker enten via kontanter eller europæiske statsobligationer med en varighed på under 18 måneder eller ETF'er, der investerer i sådanne. Andelen af disse aktiver kan højst udgøre 60 pct.

Porteføljen vil altid bestå af mindst 10 ETF'er, og hver enkelt ETF må efter en rebalancering udgøre den lovbestemte andel af afdelingens markedsværdi.

Porteføljens sammensætning rebalanceres med et fastlagt interval. Her justeres porteføljevægtene for de enkelte ETF'er ud fra deres momentum. Rebalanceringen tager hver gang stilling til en fastsat andel af porteføljeindholdet, hvilket medfører en trinvis forøgelse eller reduktion i vægtningen af de enkelte ETF'er. Kontaktandelen revurderes ligeledes med et fastlagt interval.

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikoprofil
Afdelingen er klassificeret til 5 på risikoskalaen (se nedenfor) på baggrund af en syntetisk beregning, idet der ikke foreligger historiske data for afdelingen. I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv allokeringsstrategi efter momentumstrategien og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markederne og økonomien. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations-, aktie- og råvaremarkederne og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved obligationsmarkederne", "Særlige risici ved aktiemarkederne" og "Særlige risici på andre markeder".

Data for de seneste 5 år
Afdelingen er stiftet i 2017, overført i 2018 fra Kapitalforeningen Falcon Invest og har ikke tal for de seneste fem år.

	2015	2016	2017	2018	2019
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	99,81	92,81	109,20
Årets afkast i %	-	-	-0,68	-4,72	17,66
Omkostningsprocent	-	-	0,57	0,34	2,25

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,91 pct. Indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,06 pct.

Afdeling Falcon Danske Aktier Momentum

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

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med kapital 14-15 i lov om investeringsforeninger, mv. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10 pct. af formuen. Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke optage lån, udover til indløsning eller midlertidig finansiering af indgåede handler, og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen investerer ud fra en systematisk investeringsproces, baseret på eksistensen af momentum i de finansielle markeder. Momentumfaktoren er kort fortalt en akademisk påvist tendens til at 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.

Falcon Danske Aktier Momentums 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 (investeringsandele i en enkelt aktie over 5 pct., men aldrig over 10 pct. må højst udgøre 40 pct. af formuen). Kontantandelen i form af bankindskud kan højst udgøre 10 pct. af foreningens formue.

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.

Afdelingen investerer i aktier, der er noteret på Nasdaq Copenhagen. Afdelingens benchmark er OMX Copenhagen Large Cap GI.

Risikoprofil
Afdelingen er klassificeret til 6 på risikoskalaen (se nedenfor) på baggrund af en syntetisk beregning, idet der ikke foreligger historiske data for afdelingen. I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

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

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkederne og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici ved aktiemarkederne".

Data for de seneste 5 år
Afdelingen er stiftet i 2017, overført i 2018 fra Kapitalforeningen Falcon Invest og har ikke tal for de seneste fem år.

	2015	2016	2017	2018	2019
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	96,49	88,64	114,68
Årets afkast i %	-	-	-4,22	-9,47	29,38
Omkostningsprocent	-	-	0,63	0,41	2,56
Benchmark afkast i pct.	30,49	0,10	-0,90	-7,85	28,75

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.
Afdelingen hed tidligere Falcon C25 Momentum.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,57 pct. Indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,03 pct.

Afdeling Falcon Europe Momentum

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

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med kapital 14-15 i lov om investeringsforeninger, mv. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10 pct. af formuen. Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke optage lån, udover til indløsning eller midlertidig finansiering af indgåede handler, og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen investerer ud fra en systematisk investeringsproces, baseret på eksistensen af momentum i de finansielle markeder. Momentumfaktoren er kort fortalt en akademisk påvist tendens til at 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.

Falcon Europe Momentums 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 30 af de aktier med det bedste prismomentum i et givent aktieindeks og løbende sørge for at udskifte de aktier, der mister momentum, med nye momentumaktier. Investeringsandelen i den enkelte aktie følger lovgivningens bestemmelser (investeringsandele i en enkelt aktie over 5 pct., men aldrig over 10 pct. må højst udgøre 40 pct. af formuen). Kontantandelen i form af bankindskud kan højst udgøre 10 pct. af foreningens formue. Afdelingen kan investere gennem ETF'er og tilsvarende, herunder investeringsforeningsafdelinger.

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.

Afdelingen investerer i europæiske aktier, der er børsnoterede i Europa. Afdelingens benchmark er Stoxx Europe 600 inkl. udbytte (SXXPIEX GR), målt i DKK.

Risikoprofil
Afdelingen er klassificeret til 6 på risikoskalaen (se nedenfor) på baggrund af en syntetisk beregning, idet der ikke foreligger historiske data for afdelingen. I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

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

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkederne og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici for aktiemarkederne".

Data for de seneste 5 år
Afdelingen er stiftet i 2017, overført i 2018 fra Kapitalforeningen Falcon Invest og har ikke tal for de seneste fem år.

	2015	2016	2017	2018	2019
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	103,33	90,43	110,00
Årets afkast i %	-	-	2,46	-8,90	21,64
Omkostningsprocent	-	-	0,69	0,44	1,72
Benchmark afkast i pct.	10,67	1,15	4,23	-10,84	28,80

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 2,34 pct. Indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,08 pct.

Afdeling Falcon Global Momentum

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

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer i globale børsnoterede aktier hjemmehørende i udviklede lande. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10 pct. af formuen. Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke optage lån, udover til indløsning eller midlertidig finansiering af indgåede handler, og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen investerer ud fra en systematisk investeringsproces, baseret på eksistensen af momentum i de finansielle markeder. Momentumfaktoren er kort fortalt en akademisk påvist tendens til, at 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.

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

Investeringsstrategien går ud på, ved eksponering mod de tre store geografiske områder Nordamerika, Europa og Stillehavsområdet, at sammensætte en portefølje bestående af mindst 100, dog oftest mellem 150 - 200, ud af et mandat på ca. 1.200 aktier, 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 (investeringsandele i en enkelt aktie over 5 pct., men aldrig over 10 pct. må højst udgøre 40 pct. af formuen). Kontantandelen i form af bankindskud kan højst udgøre 10 pct. af foreningens formue. Afdelingen kan investere gennem ETF'er og tilsvarende.

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

Afdelingen investerer i globale aktier, der er børsnoterede i udviklede lande og på børser, der er medlem af World Federation of Exchanges. Afdelingens benchmark er iShares MSCI World ETF, inkl. udbytte (URTH US), målt i DKK.

Risikoprofil
Afdelingen er klassificeret til 6 på risikoskalaen (se nedenfor) på baggrund af en syntetisk beregning, idet der ikke foreligger historiske data for afdelingen. Afdelingen investerer i aktier og er dermed udsat for en lang række risici af både finansiel, selskabsspecifik, markedsmæssig og politisk karakter. I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

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

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkederne og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici for aktiemarkederne".

Data for de seneste 5 år
Afdelingen er stiftet i 2018, efterfølgende overført i 2018 fra Kapitalforeningen Falcon Invest og har ikke tal for de seneste fem år.

	2015	2016	2017	2018	2019
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	-	92,15	113,62
Årets afkast i %	-	-	-	-7,17	23,30
Omkostningsprocent	-	-	-	0,43	1,96
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	-3,75	30,67

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,93 pct. Indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,07 pct.

Afdeling Falcon Brighter Future

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

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med kapital 14-15 i lov om investeringsforeninger, mv. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10 pct. af formuen. Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den i vedtægterne angivne mulighed for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke optage lån, udover til indløsning eller midlertidig finansiering af indgåede handler, og kan ikke indgå i gearing eller short selling.

Afdelingen investerer ud fra en systematisk investeringsproces, baseret på eksistensen af momentum i de finansielle markeder.

Momentumfaktoren er kort fortalt en akademisk påvist tendens til, at de aktier, der udviser det højeste relative tidsserieafkast over en periode på op til 12 måneder, har en tendens til efterfølgende at klare sig bedre end de aktier, der har udvist det laveste prismomentum. Momentumeffekten er tidsvarierende, hvilket betyder, at der vil opstå perioder, hvor effekten er svag: Det vil sige, at de aktier, der har udvist det laveste prismomentum over en periode på op til 12 måneder, efterfølgende klarer sig bedre end de aktier, der har udvist det højeste prismomentum.

Afdelingen investerer dynamisk i begge effekter ud fra den systematiske investeringsproces. Typisk vil porteføljen indeholde de aktier i investeringsrammen, der har det højeste relative momentum. I nogle perioder kan porteføljen indeholde en blanding af aktier med det højeste relative momentum og aktier med det laveste relative momentum. Porteføljen kan også periodevis alene bestå af aktier med det laveste momentum.

Investeringsstrategien i Falcon Brighter Future er at målrette investeringerne mod enkeltaktier i globale selskaber med høje bæredygtighedsratings screenet af anerkendte udbydere eller selskaber som aktivt arbejder for at fremme FN's bæredygtighedsmål. Selskaberne skal også have enten en attraktiv prisfastsættelse (value), stærk balance (kvalitet) eller have defensive karakteristika (lav volatilitet). Via en systematisk investeringsproces udvælges til sidst de selskaber, der har det højeste forventede afkast baseret på momentum.

Investeringsstrategien går ud på at sammensætte en portefølje bestående af mindst 60, dog typisk mellem 100 – 150, af de aktier der har det højeste forventede afkast baseret på momentum og løbende sørge for at udskifte aktierne i takt med, at momentum ændrer sig.

Investeringsandelen i den enkelte aktie følger lovgivningens bestemmelser (investeringsandele i en enkelt aktie over 5 pct., men aldrig over 10 pct. må højst udgøre 40 pct. af formuen). Kontantandelen i form af bankindskud kan højst udgøre 10 pct. af foreningens formue. Afdelingen kan investere gennem ETF'er og tilsvarende.

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

Afdelingen investerer i globale aktier, der er børsnoterede i udviklede lande og på børser, der er medlem af World Federation of Exchanges. Afdelingens benchmark er iShares MSCI World ETF, inkl. udbytte (URTH US), målt i DKK. Afdelingen havde første handelsdag den 29. november 2019.

Risikoprofil

Afdelingen er klassificeret til 5 på risikoskalaen (se nedenfor) på baggrund af en syntetisk beregning, idet der ikke foreligger historiske data for afdelingen. I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv allokeringsstrategi efter momentumstrategien, dvs. dynamisk allokering mellem aktier med henholdsvis det højeste og laveste momentum. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikkens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkederne og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici for aktiemarkederne".

Data for de seneste 5 år

Afdelingen er stiftet i 2019 og har ikke tal for de seneste fem år.

	2015	2016	2017	2018	2019
Indre værdi pr. andel, kr.	-	-	-	-	99,60
Årets afkast i %	-	-	-	-	-0,40
Omkostningsprocent	-	-	-	-	0,92
Benchmark afkast i pct.	10,85	10,15	8,21	-3,75	1,23

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er fremadrettet til2,50 pct. Indirekte handelsomkostninger er anslået til 0,05 pct.

Risici og risikostyring

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

1	2	3	4	5	6	7

Lav risiko Høj risiko

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

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

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

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

Til foreningens afdelinger kan være 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, medmindre benchmark er en ETF.

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-drifts-forstyrrelser, 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.

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 f.eks. oversøiske valutaer.

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

Særlige risici ved obligationsmarkederne

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

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

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

Særlige risici ved aktiemarkederne
Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, 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 andre markeder
Ejendomsrisiko: Ejendomsrisiko er den risiko, der knytter sig til investering (eks. via ETF'er) i en ejendom, både i form af risikoen på ejendommens indtjening og udgifter og til risikoen på ejendommens værdi. Risikoen anses typisk for at være højere for erhvervsejendomme end boligejendomme og for ejendomme i udkantsområder end centralt beliggende områder.

Udstedelse, handel og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering
Andelene udstedes gennem Værdipapircentralen, VP Securities A/S, i stk. af nominelt kr. 100, som tillige er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos Jyske Bank A/S 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.

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. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andel.

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

Handel, kurser og børsnotering
Der er indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Beviser i foreningens afdelinger kan endvidere købes og sælges i andre pengeinstitutter. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinier som for sædvanlige fondshandler. Handel efter sædvanlige retningslinier for børsnoterede instrumenter samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinier og retfærdigt.

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

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

Afdelingernes indre værdi beregnes af foreningens investeringsforvaltningsselskab i henhold til dennes forretningsgange for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i. Børsnoterede værdipapirer er optaget til seneste handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om foreningsandelenes indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.falconinvest.dk), på Nasdaq Copenhagens hjemmeside, ved henvendelse til foreningens kontor eller til Jyske Bank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S, hvor afdelingerne er optaget til handel under følgende ISIN-koder:

Afdeling	ISIN-kode
Falcon Flex Momentum	DK0060854230
Falcon Danske Aktier Momentum	DK0060854313

Falcon Europe Momentum	DK0060854586
Falcon Global Momentum	DK0060949378
Falcon Brighter Future	DK0061152840

Udbytte
Alle afdelingerne er akkumulerende, hvorefter årets resultat forbliver en del af formuen.

Emissions- og Indløsningskurser
Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser i investeringsforeninger m.v.). Emissionen foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. 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. Der foretages kursafrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model.. De viste satser er forventede maksimale satser.

Afdeling	Vederlag finansielle formidlere	Markeds-førings-omk.	Kurtage m.v.	Øvrige markeds-afledte omk.	Admini-strations-omk.	**Emissions-tillæg**	Markeds-førings-omk.	Kurtage m.v.	Øvrige markeds-afledte omk.	Admini-strations-omk.	**Indløsnings-fradrag**
Falcon Flex Momentum	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**
Falcon Danske Aktier Momentum	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**	0,00	0,15	0,00	0,05	**0,20**
Falcon Europe Momentum	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**
Falcon Global Momentum	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**
Falcon Brighter Future	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**	0,00	0,20	0,00	0,05	**0,25**

Foreningen styrer de enkelte afdelingers likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne alene investerer i likvide børsnoterede instrumenter. Ekstraordinære situationer er beskrevet separat nedenfor.

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

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

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger samt udskydelser
De maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af foreningens instrumenter. Foreningens administrationsselskab kan endvidere 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 børsmeddelelse herom, herunder indeholdende de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger. I denne periode vil foreningen endvidere oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Når markedsforholdene har normaliseret sig, offentliggør foreningen ligeledes en børsmeddelelse herom.

Beskatning af foreningen og afdelingerne
Foreningen og dens afdelinger er ikke selskabsskattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Danske aktieudbytter beskattes dog med 15%, og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15% i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

Beskatning af foreningens danske investorer
For danske selskabsbeskattede investorer eller danske investorer omfattet af virksomhedsordningen er afkast fra investering i afdelingerne skattepligtigt efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede kursgevinster beskattes, og realiserede og urealiserede tab kan fradrages.

For danske personbeskattede investorer er afkast fra investering i afdelingerne skattepligtigt efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede kursgevinster beskattes som aktieindkomst for aktieafdelingerne, og som kapitalindkomst i afdeling Flex Momentum, og realiserede og urealiserede tab kan fradrages.

Afkast af pensionsopsparing, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparing, lagerbeskattes med pensionsafkastskat, pt. 15,3%.

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 vurderet, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive indberettet, offentliggjort samt omtalt i prospektet.

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

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

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter. Det er her konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotbanken 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 BONY (Bank of New York Mellon). En opdateret liste over disse global custodians anvendte sub custodians kan udleveres ved henvendelse til depotselskabet samt findes på dette link:

https://www.jyskebank.dk/wps/wcm/connect/107f1565-3750-4645-acd2-dab1fb200acf/Subcustodians.pdf?MOD=AJPERES.

Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, foreningen må 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.

Jyske Bank A/S forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission samt indløsningsaktiviteterne.

Afdelingerne betaler samlet et basishonorar til depotselskabet på kr. 150.000 plus moms for foreningen under ét. Herudover betales til Jyske Bank A/S de til enhver tid gældende satser og gebyrer for opbevaring af værdipapirer, 0,04 pct. inkl. moms p.a. af kursværdi. Udgiften hertil for det seneste år andrager t.kr. 462, inkl. gebyrer og ejerbogsydelser.

Aftalen med depotbanken kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Falcon Fondsmæglerselskab A/S (fondsmæglerselskabet), om at fondsmæglerselskabet til en hver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af andele i foreningens afdelinger samt opbevarer andelene, når ejerne ønsker det.

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

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning. Fondsmæglerselskabet kan opsige aftalen med 3 måneders varsel. Parterne er enige om årligt at drøfte markedsføringsbidraget.

Afdelingerne betaler hverken tegningsprovision eller markedsføringsbidrag til fondsmæglerselskabet, men alene investeringsrådgivningshonorar.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået en aftale med Falcon Fondsmæglerselskab A/S (fondsmæglerselskabet) om ydelse af investeringsrådgivning. Fondsmæglerselskabet yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som fondsmæglerselskabet anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af fondsmæglerselskabet 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, forinden de effektueres.

Formueafhængigt rådgivningshonorar
Hver afdeling betaler til fondsmæglerselskabet et formueafhængigt rådgivningshonorar på 0,80 pct. p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue under forvaltning.

Resultatafhængigt rådgivningshonorar
Hver afdeling betaler herudover til fondsmæglerselskabet et afkastafhængigt rådgivningshonorar (i det følgende benævnt "resultathonorar") efter følgende retningslinjer:

- Resultathonoraret beregnes som 10 pct. af afdelingens afkast efter omkostninger, opgjort efter high water mark princippet. Afkastet efter omkostninger omfatter stigningen i indre værdi, fratrukket alle faste omkostninger, siden sidste opgørelse og afregning af resultathonorar (hhv. honorarordningens eller den enkelte afdelings driftsstart). Faste omkostninger udgøres af hver af-

delings egne omkostninger og andel af foreningens fælles omkostninger samt de omkostninger, der følger som honorar for ydelser modtaget i henhold til aftaler som anført i prospektet. Resultathonorar indgår ikke i de faste omkostninger.

- Resultathonoraret afregnes årligt efter regnskabsårets udløb og udbetales, når afkastet efter omkostninger og efter high watermark korrektionen er positivt.

Aftale om prisstillelse i markedet

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

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 6.000 kr. pr. afdeling pr. kvartal. Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders varsel.

Aftale om ejerbog

Foreningen har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingernes andel 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 opsiges med øjeblikkelig virkning.

Aftale om investeringsforvaltning (administration)

Foreningen har indgået en aftale om investeringsforvaltning (administration) med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger, foreningens vedtægter, etc. Foreningens daglige ledelse varetages af Invest Administration A/S.

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

For forvaltningen af afdelingernes formue og indtægter, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, betales et basisgebyr på kr. 75.000 p.a. for den første afdeling og kr. 25.000 p.a. for efterfølgende afdelinger. Herudover betales i hver afdeling et administrationshonorar, der udgør følgende pr. afdeling: Markedsværdi kr. 0-100 mio.: 0,25 pct., kr. 100-500 mio.: 0,10 pct. og over kr. 500 mio.: 0,05 pct.

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

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsige forvaltningsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan opsige aftalen med 6 måneders skriftligt varsel. Opgørelse af udgift for det seneste år kan endnu ikke foretages.

Administrationsomkostninger

Alle afdelingerne afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger ekskl. investeringsrådgivningshonorar, men inkl. handelsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,0% af den højeste formueværdi inden for det pågældende regnskabsår, ekskl. resultathonorar og 10,0% inkl. resultathonorar.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. For 2020 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på kr. 100.000. I 2019 udgjorde vederlaget også kr. 100.000. Honoraroplysningerne dækker både foreningen og Kapitalforeningen Falcon Invest. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.invadm.dk og indeholder ingen variable lønandele.

Vederlaget til Finanstilsynet var i 2019 t. kr. 122. Vederlag til Finanstilsynet i 2020 forventes i samme størrelsesorden.

V E D T Æ 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 under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Medlemmer

§ 3. 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 godtgjort, 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 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. **Falcon Flex Momentum**

Afdelingens mål er at skabe gode langsigtede afkast til investorerne ved at deltage i mellemlange 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 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere gennem andele i andre foreninger, investeringsinstitutter eller –fonde. Afdelingen kan benytte afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3. **Falcon Danske Aktier Momentum**

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 i overensstemmelse med kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 4. **Falcon Europe Momentum**

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, herunder valuta, samt finansielle instrumenter noteret på en europæisk fondsbørs i overensstemmelse med kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan benytte afledte 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 bevisudstedende.

Stk. 5. **Falcon Global Momentum**

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, 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 afledte 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 bevisudstedende.

Stk. 6. **Falcon Brighter Future**

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 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 afledte 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 bevisudstedende.

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 formue 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.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/Foreningen 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 opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal 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, eller
- 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.

Stk. 5. Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen mindst hver 14. dag ved at gøre oplysningerne tilgængelige på Foreningens hjemmeside.

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 indløsningstidspunktet, 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. 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. 6. 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. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor og på foreningens hjemmeside.

Stk. 8. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1) Valg af dirigent.
2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
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 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 investorerne via Foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

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

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 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 stemmeflerhed. 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 hverv.

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

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for Foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og forvalteren fastlægges, samt i en investeringsinstruks 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 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, 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 forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

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

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

Depotselskab

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

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberet-

ning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, der dog kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

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

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

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

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

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

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

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

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

* * * * *

Således vedtaget på den stiftende generalforsamling den 21. juni 2018. Efterfølgende tilrettet i § 6, stk. 3 og tilføjet § 6, stk. 6, og senest godkendt af bestyrelsen den 29. august 2019.