



Prospekt

for

**Investeringsforeningen
StockRate Invest**

Oktober 2020

Prospekt for Investeringsforeningen StockRate 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 administrationselskab.

Prospektet er godkendt af bestyrelsen og træder i kraft den 1. oktober 2020.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.	3
Formål og investorprofil	3
Foreningens bestyrelse	3
Investeringsforvaltningselskab	3
Foreningens investeringsrådgiver	3
Depotselskab og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Finanskalender	4
Årsrapport	4
Fund Governance	4
Foreningen og dens afdelinger	4
Afdeling Globale Aktier Udloddende	4
Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros	5
Risici og risikostyring	6
Udstedelse, handel og skat	7
Tegning, opbevaring og navnenotering	7
Handel, kurser og børsnotering	7
Udbytte	7
Emissions- og Indløsningskurser	8
Beskatning af foreningen og afdelingerne	8
Beskatning af foreningens danske investorer	8
Foreningens administration og aftaler	9
Aftale om depotbankfunktion	9
Aftale om markedsføring	9
Aftale om investeringsrådgivning	9
Aftale om prisstillelse i markedet	10
Aftale om ejerbog	10
Aftale om investeringsforvaltning (administration)	10
Administrationsomkostninger	10
Vedtægter	11
Fortegnelse over godkendte markeder	18
Liste over de af Euroclear anvendte sub custodians:	19

¹ Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finan stilsynet 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. Andelen 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 StockRate Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09.
E-mail: sri@invest-administration.dk
Hjemmeside: www.stockrateinvest.dk

Hjemsted: Københavns kommune
Stiftelse: 15. december 2009
Finanstilsynet: FT-nr. 11.171
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 32 76 50 25
LEI-kode: 549300HRLOZT2E2DBF34

Formål og investorprofil

Foreningen har til formål fra offentligheden, med mindre andet er bestemt i vedtægterne, 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., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Foreningen og dens afdelinger henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et attraktivt investeringsafkast efter den enkelte investors risikovillighed, tidshorisont og økonomi og således kan leve med risiko for tab og perioder med kursudsving. Der må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingernes investeringer. Investering i foreningens afdelinger er elementer i en langsigtet investering, der kan tåle visse kursudsving. Foreningens afdelinger egner sig til investorer med en investeringshorisont som angivet under den enkelte afdeling og anbefales til investering af både fri opsparing, selskabs- og pensionsmidler.

Foreningens bestyrelse

Randi Bach Poulsen (formand)
Advokat, partner, Bech Bruun
Langelinie Allé 35
2100 København Ø

Troels Gjerrild
Adm. direktør, Odgers Berndtson A/S
Amaliegade 13
1051 København K

Henrik Kraft Scharling
Investor
Gyvelholm 29,1.
2820 Virum

Investeringsforvaltningsselskab

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

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

Foreningens investeringsrådgiver

StockRate Asset Management A/S
Jernbanevej 18D
3400 Hillerød

Telefon 38 33 75 75
Mail info@stockrate.dk
CVR-nr. 30 72 97 22

Depotselskab og bevisudstedende institut

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

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

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, St. Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.finansdanmark.dk.

Finanskalender

4. marts 2021	Behandling og offentliggørelse af Årsrapport 2020
18. marts 2021	Ordinær generalforsamling
19. august 2021	Behandling og offentliggørelse af Halvårsrapport 2021

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 anbefalinger om fund governance fra brancheorganisationen og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationsorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark/investering-danmark.

Bestyrelsen har fastlagt et regelsæt for foreningens udøvelse af stemmerettigheder. Det kan findes på foreningens hjemmeside. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Bestyrelsen har fastlagt et regelsæt for samfundsansvar, som kan findes på foreningens hjemmeside. Foreningen følger UN Global Compact og støtter UN PRI's principper for ansvarlig investering. Foreningen køber herunder ikke aktier i virksomheder, der er genstand for handelsblokade vedtaget af FN eller EU og tiltrådt af Danmark.

Foreningen og dens afdelinger

Foreningens og afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast, der efter omkostninger ligger over benchmark, og som styres indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. På kort sigt kan afkastet påvirkes både positivt og negativt i forhold til udviklingen i benchmark. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi og instruks fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes investeringer finder sted indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, sådan som gengivet nedenfor under afdelingsbeskrivelsen og som bestyrelsen har fastlagt for forvaltningen af den enkelte afdeling. Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer. Investorer kan rekvirere udleveret supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast.

Midlerne placeres via anerkendte børser (regulerede markeder), herunder børser, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE). Oversigt er gengivet i bilag.

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

Globale Aktier Udloddende	Stiftet 15.12.2009	FT-nr. 11.171.001	SE-nr. 32 52 92 67	LEI-kode 5549300SR5VWS7GK5CE98
Globale Aktier Akkumulerende Engros	Stiftet 19.01.2019	FT-nr. 11.171.003	SE-nr. 40 19 01 04	LEI-kode 5493006SU7GB83Z8DH63

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud. Foreningen eller en 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 må ikke stille garantier for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån eller anden genanvendelse af aktiverne og må ikke indgå i short selling.

Afdelingerne er bevisudstedende og hhv. udloddende og akkumulerende, som anført under den enkelte afdeling. 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 opfylder de i aktieavancebeskatningslovens §§ 19B, hhv. 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Afdeling Globale Aktier Udloddende

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 globale aktier på markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller på et andet reguleret marked. Endvidere kan afdelingen investere i depotbeviser, som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR) og globale depotbeviser (GDR), hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie.

Investeringerne kan ske gennem andele i andre foreninger og disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger mv., idet disse investeringer højst må udgøre 10 pct. af formuen. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning.

Afdelingen kan investere i likvide midler, herunder valuta 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 indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen investerer efter en investeringsproces i investeringsrådgiveren StockRate Asset Managements StockR8 model, der er en nøgletalsbaseret aktieudvælgelsesmodel. Det tilstræbes, at enhver investering på investeringstidspunktet ikke afviger væsentligt fra 2 pct. af formuen, således at afdelingen tilstræber investering i 50 selskaber.

Afdelingens benchmark er MSCI AC World Index LC (EUR, Gross), målt i DKK (M8WDLC). Afdelingen er børsnoteret på Nasdaq Copenhagen.

Risikoprofil

Afdelingen er klassificeret til 5 på risikoskalaen efter EU's regler (se nedenfor). I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen er aktivt styret, og afvigelse i porteføljesammensætningen i forhold til benchmark kan forekomme. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringsstrategiens og instruksens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Data for de seneste 5 år

	2015	2016	2017	2018	2019
Indre værdi pr. andel, kr.	178,08	175,91	195,40	179,13	227,14
Årets afkast i pct.	12,10	1,41	13,57	-5,98	28,69
Omkostningsprocent	1,37	1,37	1,31	1,29	1,29
Benchmark afkast i pct.	9,40	11,49	9,56	-3,25	29,93

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

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,34 pct. Indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,00 pct.

Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

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. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer med en horisont over 4 år. Afdelingen er aktivt forvaltet. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en portefølje-/rådgivningsaftale med StockRate Asset Management A/S.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i globale aktier på markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller på et andet reguleret marked. Endvidere kan afdelingen investere i depotbeviser, som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR) og globale depotbeviser (GDR), hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie.

Investeringerne kan ske gennem andele i andre foreninger og disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger mv., idet disse investeringer højst må udgøre 10 pct. af formuen. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning.

Afdelingen kan investere i likvide midler, herunder valuta 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 indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen investerer efter en investeringsproces i investeringsrådgiveren StockRate Asset Managements StockR8 model, der er en nøgletalsbaseret aktieudvælgelsesmodel. Det tilstræbes, at enhver investering på investeringstidspunktet ikke afviger væsentligt fra 2 pct. af formuen, således at afdelingen tilstræber investering i 50 selskaber.

Afdelingens benchmark er MSCI AC World Index LC (EUR, Gross), målt i DKK (M8WDLC). Afdelingen er noteret.

Risikoprofil

Afdelingen er klassificeret til 5 på risikoskalaen efter EU's regler (se nedenfor). I henhold til Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen er aktivt styret, og afvigelse i porteføljesammensætningen i forhold til benchmark kan forekomme. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringsstrategiens og instruksens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Data for de seneste 5 år (afdelingen er startet i 2019 og har derfor ikke historiske data)

	2015	2016	2017	2018	2019
Indre værdi pr. andel, kr.					108,91
Årets afkast i pct.					8,91
Omkostningsprocent					0,60
Benchmark afkast i pct.					9,57

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

ÅOP er fremadrettet opgjort til 0,88 pct. Indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,00 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.

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, råvarer 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 de enkelte afdelinger kan være udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingen investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingens portefølje og resultater. Afdelingens afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, mens et benchmark ikke tager højde for omkostningerne, 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-driftsforstyrrelser, etc. Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og fra foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkederne. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

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 kan svinge mere end det samlede aktiemarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved aktiemarkedene

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.

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

Udstedelse, handel og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering

Andelene udstedes gennem Værdipapircentralen, VP Securities A/S, i stk. af nominelt kr. 100, som tillige er minimumsindskuddet i Afdeling Globale Aktier Udloddende. I Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros er minimumsindskuddet kr. 4 mio. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar 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 Computer share A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

Beslutninger og stemmeret

Investorenes 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. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 5 pct. af den cirkulerende værdi. Stemmeret kan udøves gennem fuldmagt, der skal være dateret og kan gives for indtil et år.

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 Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinier som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotbank Lån & Spar Bank A/S er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities (VP). 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.

På et medlems anmodning skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue. 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 afdelingens 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 foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.stockrateinvest.dk), på Nasdaq Copenhagens hjemmeside, ved henvendelse til foreningens kontor eller til Lån & Spar Bank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen, hvor den børsnoterede afdeling Globale Aktier Udloddende er optaget til handel. Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros vil ikke blive optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingerne har følgende fondskoder:

Afdeling	ISIN-kode
Globale Aktier Udloddende	DK0060206316
Globale Aktier Akkumulerende Engros	DK0061133386

Udbytte

Afdeling Globale Aktier Udloddende er udloddende, mens Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros er akkumulerende. Den udloddende afdeling opgør i henhold til ligningslovens § 16C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Foreningen kan dog opgøre et à conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udbyttet udbetales via Værdipapircentralen, VP Securities A/S og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelinger tilbageholdes 27 pct. à conto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot, hvor skatten er 15,3 pct. Se nærmere herom i afsnit nedenfor om skatteregler.

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 for børsnoterede afdelinger foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. omtale af ekstraordinære situationer nedenfor. For noterede afdelinger har foreningen én daglig opgørelse af indre værdi og tilhørende emissions- og indløsningspriser, som modtagne emissioner og indløsninger kan afregnes til, jf. omtalen nedenfor af ekstraordinære situationer. Den daglige opgørelse sker almindeligvis ca. kl. 9.

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 kutymemæssig kursafrunding af priser. De viste satser er forventede maksimale satser.

Afdeling	Vederlag finansielle formidlere	Markedsføringsomk.	Kurtage m.v.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrationsomk.	Emissions-tillæg	Markedsføringsomk.	Kurtage m.v.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrationsomk.	Indløsningsfradrag
Globale Aktier Udloddende	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20
Globale Aktier Akkumulerende Engros	0,00	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20	0,00	0,15	0,00	0,05	0,20

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 4 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 administrationselskab. De nærmere rammer for apportindskud kan oplyses af administrationsselskabet.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for den børsnoterede afdeling offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen. For den unoterede afdeling offentliggøres førnævnte mindst én gang dagligt.

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 administrationselskab 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 for børsnoterede afdelinger offentliggøre en fondsårsmeddelelse 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 fondsårsmeddelelse herom.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er ikke selvstændigt skattepligtige. Den udloddende afdeling følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte).

Den akkumulerende afdeling følger selskabsskatteovens § 3, stk. 9, nr. 19 og aktieavancebeskatningslovens § 19-19B.

Udenlandske udbytter beskattes almindeligvis med 15 pct. i kildelandet, dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaftale med Danmark.

Beskatning af foreningens danske investorer

Nærværende generelle beskrivelse gælder investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises til medlemmets egne rådgivere.

Den udloddende afdeling: Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningens andele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab i årets afkast. Personer under virksomhedsordningen kan ikke placere midler herfra i udloddende afdeling, men henvises til andre investeringer.

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

Den akkumulerende afdeling: For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkast fra investering i afdelingen i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab skattepligtige efter lagerprincippet.

Afkast af pensionsopsparing, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparing, lagerbeskattes med pensionsafkastskat, pt. 15.3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab i årets afkast.

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 nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive offentliggjort og omtalt i dette prospekt.

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar 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 investorenes 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 administrationselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte global custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Lån og Spar Bank A/S har indgået aftaler med følgende udenlandske global custodians: Euroclear Bank SA/NA, Belgien. En opdateret liste over disse global custodians anvendte sub custodians er vedhæftet nærværende prospekt som bilag.

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.

Lån & Spar Bank A/S forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission.

Afdelingerne betaler et depotgebyr udgørende 0,075 pct. p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue 0-100 mio. kr., 0,040 pct. p.a. af formue 100-500 mio. kr., og 0,035 pct. p.a. af formue over 500 mio.kr. Endvidere betales en række stykomkostninger pr. afdeling, herunder 10.000 kr. i kontrolfunktion og 15.000 kr. til udstederfunktion samt en række transaktionsrelaterede omkostninger. Ved beregning af det variable depotgebyr, opgøres formuen for afdelinger med identisk investeringspolitik forankret i StockR8 modellen under ét. Udgiften for 2019 er opgjort til 375.585 kr.

Aftalen med depotbanken kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med StockRate Asset Management A/S (fondsmæglerselskabet), om at fondsmæglerselskabet til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af andele i foreningens afdelinger.

Fondsmæglerselskabet fastlægger selv sine markedsføringsstiltag 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 StockRate Asset Management 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 porteføljestyningen. 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.

Rådgiver modtager honorar for arbejdet. Honoraret beregnes med udgangspunkt i formuens størrelse ultimo måneden. Foreningens formuen opgøres til markedsværdi jf. foreningens vedtægter § 10. Honoraret består i Afdeling Globale Aktier Udloddende af et rådgivningshonorar

på 1,0 pct. p.a. af formue op til 400 mio. kr., 0,9 pct. p.a. af formue over 400 mio. kr. og 0,8 pct. p.a. af formue over 750 mio. kr. I Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros udgør honoraret 0,60 pct. p.a. af formuen.

Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Lån & Spar 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 den børsnoterede afdeling 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 9.000 kr. pr. afdeling pr. kvartal. Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders varsel, dog øjeblikkeligt af foreningen mod betaling af normalt vederlag for 3 måneder.

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-plattform 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 afdelingens formue og indtægter, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, betales et fast årligt vederlag på 75.000 kr. i Foreningen og for den første afdeling, dennes eventuelle andelsklasser samt akkumulerende søsterafdeling samt 25.000 kr. p.a. for efterfølgende afdelinger. Herudover betales for afdelingen et administrationshonorar, der udgør følgende: Markedsværdi kr. 0-100 mio.: 0,20 pct., kr. 100-500 mio.: 0,10 pct. og over kr. 500 mio.: 0,05 pct. Ved beregning af det variable administrationsgebyr, opgøres formuen for afdelinger med identisk investeringspolitik forankret i StockR8 modellen under ét.

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

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsige forvaltningsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsige aftalen med 6 måneders skriftligt varsel. Udgiften for 2019 er opgjort til 740.772 kr.

Administrationsomkostninger

Afdelingen afholder sine egne omkostninger samt foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger ekskl. investeringsrådgivningshonorar, men inkl. handelsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 2,50 pct. af den højeste formueværdi inden for det pågældende regnskabsår inkl. evt. resultathonorar.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. For 2019 udgjorde vederlaget til bestyrelsen på kr. 200.000, og i 2020 forventes samme niveau. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.invadm.dk og indeholder ingen variable lønandele.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde i 2019 kr. 58.565 og forventes i 2020 at udgøre samme niveau.

Vedtægter

for

Investeringsforeningen StockRate Invest

Navn og hjemsted

§ 1

Foreningens navn er Investeringsforeningen StockRate Invest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns kommune.

Formål

§ 2

Foreningens formål er, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer

§ 3

Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere foreningsandele.

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.

Stk. 3. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter stk. 2, hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 4. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

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

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

Stk. 4. Foreningen må anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med risikoafdækning, jf. § 6, stk. 5.

Afdelinger

§ 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, der alle er bevisudstedende, som kan investere midlerne på markeder, der opfylder § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. og dermed er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1, og som alle kan eje aktier i det investeringsforvaltningsselskab, der administrerer foreningen, jf. § 26, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.:

Stk. 1. Aktieafdelinger:

1. StockRate Invest Globale Aktier Udloddende

Investerer i internationale aktier samt i depotbeviser som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er).

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

Afdelingen er en udloddende afdeling.

2. StockRate Invest Globale Aktier Akkumulerende Engros

Investerer i internationale aktier samt i depotbeviser som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er).

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

Stk. 2. Aktieafdelingerne kan investere i aktier, der handles på et reguleret marked eller handles på andre regulerede markeder, der er offentligt anerkendte, regelmæssigt arbejdende og åbne for offentligheden. Disse regulerede markeder skal være godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.

Stk. 3. Aktieafdelingerne må derudover investere indtil 10% af formuen i værdipapirer jf. § 139, stk. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder der ikke har bestyrelsens godkendelse. Afdelingerne skal dog fortsat investere inden for sin investeringspolitik.

Stk. 4. Aktieafdelingerne skal opfylde de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Stk. 5. Aktieafdelingerne kan alene anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Stk. 6. Afdelingen Globale Aktier Udloddende retter henvendelse til offentligheden, mens Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros alene henvender sig til investorer, der har indgået en portefølje-/rådgivningsaftale med StockRate Asset Management A/S.

Lån § 7

Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
2. optage lån på højst 10% af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

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

Udlån og garantiforpligtelser § 8

Foreningen må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

Foreningsandele § 9

Andele registreret i Værdipapircentralen udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

Stk. 2. Afdelingen afholder samtlige omkostninger ved registrering i Værdipapircentralen.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andele.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren men kan på begæring over for kontoførende institut/foreningen eller et af disse anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi § 10

Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om 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

Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

§ 12

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel 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.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, 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 garantier af emissionen.

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

Generalforsamling

§ 14

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Herning, Hillerød eller Storkøbenhavn.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen / i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller den på generalforsamlingen valgte revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal det angives, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt der skal behandles forslag til vedtægtsændringer på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i 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.

Stk. 8. Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

Stk. 3. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet kopi af denne være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor.

§ 16

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19 stk. 7.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. Eventuelt.

§ 17

Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som 1 uger forud for generalforsamlingen er noteret på 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, fusion eller spaltning og andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

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

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.

Stk. 6. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 5% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemningen om fælles anliggende).

Stk. 7. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 8. Pressen har fri adgang til generalforsamlingerne.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling **§ 18**

Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en 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, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen **§ 19**

Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Alle bestyrelsesmedlemmer afgår hvert år. 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 sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

Stk. 2. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 3. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lov om investeringsforeninger m.v. eller anden lovgivning nødvendiggør, eller som pålægges af Finanstilsynet.

Stk. 4. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

Stk. 5. Medlemmer af foreningens ledelse, dens depotselskab, og eventuelle investeringsforvaltningsselskab må ikke uden samtykke fra foreningens bestyrelse overdrage værdipapirer eller andet til foreningen eller erhverve sådanne aktiver fra foreningen. Samtykket skal gives for hvert enkelt tilfælde og indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol.

Administration § 21

Foreningens daglige ledelse varetages af et af bestyrelsen valgt investeringsforvaltningsselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet. Bestyrelsen kan i stedet ansætte en direktion til at varetage den daglige ledelse.

Stk. 2. Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 1 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 efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler § 22

Foreningen tegnes af:

1. Tre medlemmer af bestyrelsen i forening eller
2. Et medlem af bestyrelsen i forening med direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens værdipapirer.

Administrationsomkostninger § 23

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel de enkelte afdelingers investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres formue. Omkostningerne fordeles bagud ved hvert kvartalsskifte.

Stk. 3. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i et helt kvartal, 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 direktion eller administrationselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, afkastafhængig honorering til foreningens rådgiver, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

Depotselskab § 24

Afdelingens instrumenter skal forvaltes og opbevares særskilt for foreningen af et af Finanstilsynet godkendt depotselskab.

Stk. 2. Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen, 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.

Regnskab, revision og overskud § 25

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsespåtegning, en balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, samt en ledelsesberetning. Når en årsrapport er revideret, indgår revisionspåtegningen i denne.

Stk. 2. Årsrapporten skal indeholde særskilt balance, resultatopgørelse og noter for hver enkelt afdeling. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3. Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en halvårsrapport, for hver afdeling.

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor. Eventuelle øvrige revisorer skal være statsautoriserede eller registrerede. Revisorer vælges af generalforsamlingen.

Stk. 5. Den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport udleveres vederlagsfrit ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 26

I udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

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

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

Stk. 4. Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet 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 beløb umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af generalforsamlingens efterfølgende godkendelse.

Foranstående vedtægter er senest ændret og godkendt af generalforsamlingen den 26. marts 2020 f.s.v. angår § 23, stk. 5 og afløser vedtægter af den 16. januar 2019.

Fortegnelse over godkendte markeder

Australien	Australian Securities Exchange	www.asx.com.au
Belgien	EU liste	
Brasilien	BM&FBOVESPA	www.bmfbovespa.com.br
Canada	TMX Group Inc.	www.tsx.com
Chile	Bolsa de Comercio de Santiago	www.bolsadesantiago.com
Colombia	Bolsa de Valores de Colombia	www.bvc.com.co
Danmark	EU liste	
Finland	EU liste	
Frankrig	EU liste	
Holland	EU liste	
Hong Kong	Hong Kong Exchanges and Clearing	www.hkex.com.hk
Indonesien	Indonesia Stock Exchange	www.idx.co.id
Irland	EU liste	
Italien	EU liste	
Japan	Japan Exchange Group (Tokyo Stock Exchange)	www.jpx.co.jp (www.tse.or.jp/english/)
Luxemborg	EU liste	
Malaysia	Bursa Malaysia	www.bursamalaysia.com
Mexico	Bolsa Mexicana de Valores	www.bmv.com.mx
Norge	www.oslobors.no , EU liste	www.oslobors.no
Peru	Bolsa de Valores de Lima	www.bvl.com.pe
Philippinerne	Philippine Stock Exchange	www.pse.com.ph
Portugal	EU liste	
Schweiz	SIX Swiss Exchange	www.six-swiss-exchange.com
Singapore	Singapore Exchange	www.sgx.com
Spanien	EU liste	
Storbritannien	EU liste	
Sverige	EU liste	
Syd Korea	Korea Exchange	www.krx.co.kr
Sydafrika	Johannesburg Stock Exchange	www.jse.co.za
Taiwan	Taiwan Stock Exchange (TWSE)	www.twse.com.tw
Thailand	Stock Exchange of Thailand	www.set.or.th
Tyskland	EU liste	
USA	Nasdaq New York Stock Exchange	www.nasdaq.com http://www.nyse.com/
Østrig	EU liste	

EU liste: EU Kommissionen offentliggør en liste over MiFID regulerede markeder, som løbende opdateres. Listen findes på Kommissionens hjemmeside.

http://mifidatabase.esma.europa.eu/index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display

Liste over de af Euroclear anvendte sub custodians:

Market directory

Market/Location	Role	Code	Entity	SWIFT BIC
Argentina	Central securities depository	256	Caja de Valores	• CAVLARBA
Argentina	Specialised Depository	201	HSBC Bank Argentina SA	• BACUARBA
Australia	Specialised Depository	62	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	• HKBAU2SSYD
Austria	Central securities depository	22	Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB)	
Belgium	Central securities depository	74	Euroclear Belgium	
Belgium	Central bank, Central securities depository, Regulator	72	Banque Nationale de Belgique S.A. / Nationale Bank van België (BNB)	• NBBEBEBB216
Belgium	Specialised Depository	117	RBC Investor Services Belgium	• GKCCBEBB
Belgium	Specialised Depository	18	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
Brazil	Specialised Depository	190	Citibank Brazil	• Equities: CITIUS33BRR • Other instruments: CITIBRSX
Canada	Specialised Depository	17	RBC Investor Services Trust	• ROYCCAT2
Chile	Central securities depository	195	Depósito Central de Valores S.A. (DCV)	• DCVVCLRM
Cyprus	Specialised Depository	06	Citibank International plc, Greece branch	• CITI GR AA
Czech Republic	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Denmark	Central securities depository, Specialised Depository	07	VP Securities A/S (VP)	• VPKDKKKK
Dubai	Specialised Depository	176	Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch	• DEUTNL2A
Finland	Central securities depository	204	Euroclear Finland	• APKEFIHH
France	Central securities depository	93	Euroclear France	
France	Specialised Depository	92	Société Générale, Paris	• SOGEFRPPGSS
Germany	Central securities depository	19	Clearstream Banking AG, Frankfurt (CBF)	
Germany	Specialised Depository	20	Deutsche Bank AG, Frankfurt	• DEUTDEFF
Greece	Specialised Depository	06	Citibank International Limited, Greece branch (Citi Athens)	• CITI GR AA
Hong Kong	Specialised Depository	23	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Hong Kong (HSBC)	• HSBCCHKHSEC
Hungary	Operator of Euroclear Bank account with CSD	208	Citibank Europe plc, Hungarian branch office	• CITIHUHX
Indonesia	Specialised Depository	02	Deutsche Bank AG, Jakarta	• DEUTIDJA
International	Common Safekeeper	43684	Euroclear Bank SA/NV	• MGTCBEBE
International	Common Safekeeper	43685	Clearstream Banking SA	• CEDELULL • CEDELULLCSK
International	Common Safekeeper	43709	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD
International	Common Service Provider	146	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD
International	Common Safekeeper	43698	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Service Provider	138	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Service Provider	139	Deutsche Bank AG, London Branch	
International	Common Service Provider	136	HSBC Bank plc.	
International	Common Service Provider	134	The Bank of New York Mellon, London	• IRVTGB2XGSP
International	Common Service Provider	142	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• BOTKGB2L
International	Common Service Provider	177	Bank of America National Associates, London branch	• BOFAGB4TCCD
International	Common Safekeeper	57897	Bank of America National Associates, London branch	
International	Common Safekeeper	43699	Deutsche Bank AG, London Branch	
International	Common Safekeeper	43697	HSBC Bank plc	
International	Common Safekeeper	43695	The Bank of New York Mellon	
International	Common Depository	60	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Safekeeper	43690	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Service Provider	129	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Service Provider	131	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLLULL
International	Common Depository	58	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLLULL
International	Common Safekeeper	43692	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLLULL
International	Common Service Provider	193	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Depository	73	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Safekeeper	90554	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Depository	61	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank Luxembourg	• BSUILULL

International	Common Safekeeper	4369	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg	• BSUILULLDEP
International	Common Service Provider	130	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg	• BSUILULLDEP
International	Common Service Provider	133	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A	• MHTBLULL
International	Common Depository	89	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Safekeeper	43694	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Depository	90	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Safekeeper	43693	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Service Provider	132	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Depository	233	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Service Provider	234	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Safekeeper	83006	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Depository	171	Bank of America National Associates, London branch	• BOFAGB4TCCD
International	Common Depository	42	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Depository	127	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGBID
International	Common Service Provider	141	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	52	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	43701	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	54	Deutsche Bank AG, London Branch	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	43	HSBC Bank plc	• MIDLGB022ISV
International	Common Depository	59	The Bank of New York Mellon	• IRVTGB2X • IRVTGB2XGPT
International	Common Depository	32	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• BOTKGB2L
International	Common Depository	51	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSCHKHSECC
International	Common Safekeeper	43702	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• HSCHKHHLAS
International	Common Safekeeper	43704	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSCHKHHLAS
International	Common Service Provider	144	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSCHKHHLAS
International	Common Depository	83	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	43700	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Service Provider	140	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	246	Standard Chartered Bank	• SCSTGB22SET
International	Common Service Provider	247	Standard Chartered Bank	• SCSTGB22SET
International	Common Safekeeper	248	Standard Chartered Bank	• SCSTGB22SET
Ireland	Central securities depository	76	Euroclear UK & Ireland	• EUCLEUL
Ireland	Specialised Depository	79	The Bank of New York, London Branch	• IRVTGB2X
Ireland	Central bank	84	Central Bank of Ireland (CBI)	• CIBKIR
Israel	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Italy	Central securities depository	37	Monte Titoli S.p.A., Milan	• MTTIT
Japan	Specialised Depository	15	Mizuho Bank Ltd.	• MHCBJPJT
Japan	Specialised Depository	24	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	• BOTK JP JT
Luxembourg	Specialised Depository	18	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
Luxembourg	Specialised Depository	103	RBC Investor Services Bank, Luxembourg	• FETALULL
Luxembourg	Specialised Depository	109	Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A. (CSAM)	• CSSAMLULL
Luxembourg	Specialised Depository	172	FIL (Luxembourg) S.A.	• FIDIGB22SET
Malaysia	Specialised Depository	69	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	• DEUTMYKL
Mexico	Specialised Depository	192	Banco Santander (México) S.A.	• BMSXMXMSSSS
New Zealand	Specialised Depository	102	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	• HSBCNZ2A
Norway	Specialised Depository	77	Nordea Bank Norge ASA	• NDEANOKK
Panama	Central securities depository	244	Central Latinoamericana de Valores S.A. (Latin Clear)	• LPTYPAPA
Philippines	Specialised Depository	05	Citibank N.A., Manila	• CITIPHMXISU
Poland	Specialised Depository	187	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	• CITIPLPX
Portugal	Specialised Depository	82	Millennium BCP	• BCMPTPLDRI
Portugal	Specialised Depository	202	BNP Paribas Securities Services	• PARBFRPP
Romania	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Russia	Operator of Euroclear Bank account with CSD	227	JSC VTB Bank (VTB)	• VTBKRU
Singapore	Specialised Depository	28	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGBID
Slovak Republic	Operator of Euroclear Bank account with CSD	209	Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky	• CITISKBA
Slovak Republic	Central securities depository	211	Centrálny depozitár cenných papierov SR A.S. (CDCP)	• CDCP
Slovenia	Asset servicing agent	207	UniCredit Banka Slovenija d.d. (UniCredit)	• UNICSL
South Africa	Asset servicing agent, Specialised Depository	03	The Standard Bank of South Africa (SBSA)	• SBZA ZA JJ
South Korea	Specialised Depository	96	Standard Chartered First Bank Korea Limited	• SCBLKRSE
Spain	Specialised Depository	13	Santander Securities Services S.A.	• BSSSESM2XXX
Spain	Specialised Depository	203	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	• PARBESMX
Sweden	Central securities depository	87	Euroclear Sweden AB	• EUCLESWE
Sweden	Specialised Depository	39	Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB)	• ESSESESS
Switzerland	Operator of Euroclear Bank account with CSD	36	Credit Suisse AG, Zurich	• CRESCHZ80A

Switzerland	Specialised Depository	36	Credit Suisse AG, Zurich	• CRESCHZZ80A
Taiwan	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Thailand	Specialised Depository	01	Bangkok Bank PCL, Bangkok	• BKKBTHBKB
Thailand	Central securities depository	51	Thailand Securities Depository Company Limited (TSD)	
The Netherlands	Central securities depository	28	Euroclear Nederland	• NECINL2A
United Kingdom	Central securities depository	80	Euroclear UK & Ireland Limited	
United Kingdom	Specialised Depository	101	The Bank of New York Mellon, London	• IRVTGB2X
United Kingdom	Specialised Depository	12	Citibank N.A., London	• CITIGB2LMAG
United Kingdom	Specialised Depository	30	Deutsche Bank AG, London Branch - London CDs	• DEUTGB22DCC
United Kingdom	Clearing house	30	The Depository and Clearing Centre (DCC) (for Money market securities)	
United Kingdom	Central securities depository	76	Euroclear UK & Ireland Limited	
United States	Specialised Depository	81	JPMorgan Chase Bank, New York	• CHASUS33