



**Prospekt
for
Afdelingen SDG Invest i
Kapitalforeningen
SDG Invest
(ISIN DK0060947323)**

Indholdsfortegnelse

1	Udstederens erklæring.....	4
2	Foreningsoplysninger.....	5
3	Formål.....	5
4	Organisation.....	5
4.1	Daglig ledelse.....	5
4.2	Revision.....	5
4.3	Depositar.....	6
4.4	Bestyrelse.....	6
4.5	Porteføljevaltning.....	7
4.6	Finanskalender.....	7
5	Information.....	7
6	Gebyrer og omkostninger.....	7
7	Investeringspolitik og risikoprofil.....	8
7.1	Målsætning.....	8
7.2	Investeringsområde.....	8
7.3	Risikorammer.....	8
7.3.1	Risiko- og afkastprofil.....	9
7.4	Investeringsstrategi.....	9
7.5	Investeringsrisiko.....	10
7.5.1	Aktiemarkedsrisiko.....	10
7.5.2	Valutarisiko.....	10
7.5.3	Geografisk risiko.....	10
7.5.4	Likviditetsrisiko.....	10
7.5.5	Risiko på kontantindestående.....	10
7.5.6	Risiko ved værdiansættelse.....	11
7.5.7	Teknisk og operationel risiko.....	11
7.5.8	Modparts- og selskabsspecifik risiko.....	11
7.6	Afvigelse.....	11
8	Emissions- og indløsningspriser.....	11
8.1	Tegning/emission og Indløsning.....	12
8.2	Indløsning.....	12
8.3	Offentliggørelse af indre værdi.....	12
9	Skat.....	13
10	Rapportering.....	13
11	Formue.....	13
12	Vedtægter, væsentlig og supplerende investorinformation og årsrapporter mv.....	14
13	Oplysninger om Kapitalforeningens andele.....	14
13.1	Navnenotering og fondskode.....	14
13.2	Stemmeret.....	14
13.3	Rettigheder.....	14

14	Information om forhold ved investering	14
14.1	Hæftelse med videre	14
14.2	Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling.....	14
14.3	Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter	15
15	Væsentlige aftaler og delegation	15
15.1	StockRate Forvaltning A/S	15
15.2	Porteføljeforvaltning	16
15.3	SDG screening	16
15.4	Depositær	16
15.5	Market maker	17
16	Bilag	17

1 Udstederens erklæring

Som forvalter for Kapitalforeningen SDG Invest erklæres herved, at oplysningerne i dette dokument os bekendt er rigtige og indeholder enhver væsentlig oplysning, som ifølge lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. § 62 skal stilles til rådighed for foreningens investorer.

Forvalter erklærer herved, at oplysningerne i nærværende investoroplysninger denne bekendt er rigtige, og ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som investoroplysninger skal give.

Oplysningerne i dette materiale er beregnet som information og formålet hermed er at bibringe potentielle investorer det bedst mulige grundlag for at træffe beslutning om en mulig investering i kapitalforeningen, men er ikke ment som rådgivning, der skal danne det eneste eller endelige grundlag for investeringsbeslutninger. Oplysningerne kan således ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold og kan ikke påberåbes som grundlag for en beslutning om køb eller salg (eller undladelse heraf) af finansielle produkter. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold og der gøres særskilt opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

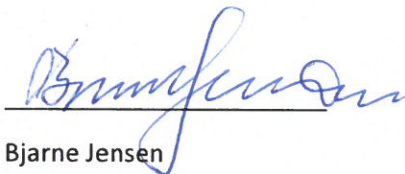
Hillerød, den 18/1-2019



Kristian Kjer

Direktør,

Stockrate Forvaltning A/S



Bjarne Jensen

Bestyrelsesformand,

Stockrate Forvaltning A/S

2 Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen SDG Invest
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød

Tlf. 38338181

Mail info@sdginvest.dk

Hjemmesiden www.sdginvest.dk

Kapitalforeningen og afdelingen er stiftet den 27. november 2017

Kapitalforeningen SDG Invest er stiftet af Fondsmæglerselskabet Stockrate Asset Management A/S.

Kapitalforeningen er registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR.nr. 39157373

Kapitalforeningen er etableret som en alternativ investeringsfond i henhold til Lov om Alternative Investeringsfonde m.v.

Kapitalforeningens forvalter er underlagt Finanstilsynet som kompetent tilsynsmyndighed:

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

3 Formål

Kapitalforeningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

4 Organisation

4.1 Daglig ledelse

StockRate Forvaltning A/S
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød
Telefon 38338181

4.2 Revision

PWC København
Strandvejen 44
2900 Hellerup

4.3 Depositatar

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial Af Skandinaviska Enskilda Banken Ab(Publ.), Sverige ("SEB Danmark")

Bernstorffsgade 50
1577 København V

SEB Danmark er udpeget som kapitalforeningens depositatar, hvorved aktiverne i Kapitalforeningen bl.a. holdes adskilt fra Kapitalforeningens forvalter.

Som godkendt depositatar er SEB Danmark forpligtet til at overholde reglerne i Lov om Alternative Investeringsfonde m.v. kapitel 8.

4.4 Bestyrelse

Karin Verland, bestyrelsesformand

Direktør i DIGNITY Danmark

Bestyrelsesmedlem, Falck Healthcare

Bestyrelsesmedlem, Tænk tanken Justitia

Bestyrelsesmedlem, Veit Jacobsens Fonden

Barbara Scheel Agersnap, bestyrelsesmedlem

Adm. Dir., Copenhagen Malmö Port

Camilla Bredholt, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem, Index Award

Bestyrelsesmedlem, M-PAYG

Bestyrelsesmedlem, Den selvejende institution Kvindehjemmet i København

Bestyrelsesmedlem, Erik Birger Christensens Fond

Kim Høibye, bestyrelsesmedlem

Advokat, Partner, København, Njord Law Firm

Bestyrelsesformand, Kapitalforeningen HP Hedge

Bestyrelsesformand, Investeringsforeningen HP Invest

Bestyrelsesformand, MoMa Advisors A/S

Bestyrelsesmedlem, Nykredit Alpha

Bestyrelsesmedlem, Kapitalforeningen Nykredit KOBRA

Bestyrelsesmedlem, Kapitalforeningen Nykredit MIRA

Christian Sagild, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem, AMBU

Bestyrelsesformand, Nordic Solar Energy

Bestyrelsesmedlem, Royal Unibrew

Tidligere administrerende direktør, Topdanmark

4.5 Porteføljeforvaltning

Der er indgået aftale om porteføljeforvaltning af SDG Invests portefølje med:

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød

Direktør Bjarne Jensen

4.6 Finanskalender

26. februar 2019	Behandling og offentliggørelse af Årsrapport 2018
26. april 2019	Ordinær generalforsamling
28. august 2019	Behandling og offentliggørelse af Halvårsrapport 2019

Fremadrettet offentliggøres finanskalenderen inden udgangen af første måned i hvert regnskabsår.

5 Information

På hjemmesiden www.sdginvest.dk findes der yderligere oplysninger om kapitalforeningen

6 Gebyrer og omkostninger

Kapitalforeningen har indgået en forvaltningsaftale med StockRate Forvaltning A/S, der som udpeget forvalter er ansvarlig for de med denne opgave medførende pligter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder Kapitalforeningens daglige drift, risikostyring, porteføljepleje, bogholderi, investorrelationer mv. Omkostninger hertil udgør årligt 0,25% af foreningens formue.

StockRate Forvaltning A/S har delegeret porteføljepleje og markedsføring til Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S. Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S er under tilsyn af Finanstilsynet og er medlem af Garantifonden for indskydere og investorer. FMS StockRate Asset Management modtager årligt 0,50% af foreningens formue for dette.

Kapitalforeningen har derudover indgået en aftale med SDGlead ApS om screening af selskaber med henblik på at identificere selskaber, der har en strategi i forhold til ansvarlighed, lederskab og De forenede Nationers Sustainable Development Goals ("SDG"). Foreningen honorerer SDGlead for denne ydelse med 0,50% p.a. af foreningens formue.

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

Kapitalforeningen forventer samlet løbende omkostninger på 1,30 % af foreningens formue og en ÅOP på 1,36 % det første år.

Som vederlag for depositarydelsen betaler foreningen 30.000 kr. p.a. pr. afdeling plus udgifter i forbindelse med VP.

Hertil kommer udgifter til opbevarings- og handelsomkostninger. Der er indgået en aftale om opbevarings- og handelsomkostninger med SEB.

Der beregnes mellem 1,5 til 2,5 basispunkter af værdien for opbevaring af værdipapirerne.

Der beregnes mellem 2,5 og 12 basispunkter af værdien for handel med aktierne.

7 Investeringspolitik og risikoprofil

Kapitalforeningens overordnede investeringsstrategi og risikorammer fremgår af vedtægterne. Inden for vedtægternes definerede investeringsstrategi fastlægger bestyrelsen risikopolitik og investeringsstrategi. Bestyrelsen kan inden for rammerne af vedtægterne løbende ændre risikorammer og investeringsstrategi. Såfremt bestyrelsen vurderer det hensigtsmæssigt at foretage ændringer, der ligger uden for vedtægternes rammer, vil bestyrelsen foranledige spørgsmålet forelagt investorerne efter proceduren om vedtægtsændringer på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling.

Information om afdelingens portefølje kan findes i afdelingens faktaark, som findes på foreningens hjemmeside på følgende link.

www.sdginvest.dk/dokumenter under punktet 'Faktaark'.

7.1 Målsætning

Kapitalforeningen SDG Invest gør det muligt for investor at opnå attraktive afkast på baggrund af investering i bæredygtige selskaber. Kapitalforeningen investerer udelukkende i de økonomisk stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig aktivt forholder sig til FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

SDG Invest bygger på en holdning om, at der er fremtid og økonomisk fornuft i at gøre tingene ordentligt. At vi har et ansvar for den planet, vi videregiver til vores børn og efterfølgende generationer, og at mennesker og institutioner i stigende grad vil søge mod selskaber, som arbejder bæredygtigt og visionært.

7.2 Investeringsområde

Kapitalforeningen investerer primært globalt i aktier, men kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Kapitalforeningen kan herudover:

- investere op til 10% af formuen i UCITS og alternative investeringsinstitutter.
- indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i EU.
- inden for sit investeringsområde, investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

7.3 Risikorammer

Kapitalforeningen anvender *ikke* gearing.

Kapitalforeningen genanvender ikke aktiver og stiller ingen sikkerheder.

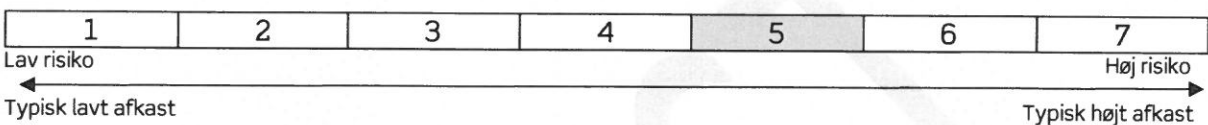
Investering sker ud fra en vurdering af afkastpotentialet.

De fastsatte grænser kan overskrides, hvor sådanne overskridelser følger af grunde, som Porteføljeforvalteren ikke har indflydelse på eller som følge af, at foreningen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i foreningen portefølje. I tilfælde af sådanne overskridelser skal disse nedbringes senest 30 kalenderdage efter overskridelsen.

Kapitalforeningen må eje op til 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i det samme aktieselskab i et sådant omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på aktieselskabet.

Kontantbeholdningen må ikke overstige 10 % af foreningens formue med undtagelse af 30 dage efter større emissioner og indløsninger. Kontantandelen må dog ikke overstige mere end 50 % af foreningens formue i et enkelt kreditinstitut.

7.3.1 Risiko- og afkastprofil



Kapitalforeningen SDG Invest er risikomærket GUL. Investeringsprodukter mærkes GUL efter Finanstilsynets regler om risikomærkning, hvis der er risiko for helt eller delvist at tabe det investerede beløb. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.

Risikoskalaen ovenfor indikerer hvor risikabel kapitalforeningen er relativt til hele markedet for aktiver med risiko. Det betyder også at 1 på risikoskalaen ikke betyder at investeringen er uden risiko.

Kapitalforeningens score (5) på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre værdi. Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore.

Scoren er derfor heller ikke fast. Den kan ændre sig, hvis størrelsen af udsvingene i kapitalforeningen ændrer sig. Scoren kan ændres, hvis volatiliteten baseret på 5 års historik, danner basis for det.

Risikoskalaen tager dog ikke højde for store markedschok, og der kan derfor i yderste tilfælde indtræffe udsving der overgår hvad skalaen indikerer.

7.4 Investeringsstrategi

Kapitalforeningen SDG investerer i 50-100 globale børsnoterede aktier.

Kapitalforeningen har som økonomisk målsætning at levere attraktive afkast til investorerne på en ansvarlig måde. Kapitalforeningen investerer kun i de stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig agerer ansvarligt, bæredygtigt og visionært. Vi tror på at kombinationen mellem økonomisk styrke og bæredygtighed på lang sigt også giver de bedste afkast.

Blandt flere end 65.000 børsnoterede selskaber i mere end 150 lande udvælger kapitalforeningen, via en unik investeringsfilosofi, de økonomisk stærkeste. Det er selskaber med høj indtjeningsstyrke, høj finansiell styrke og høj økonomisk stabilitet. Her er det finansielle overvejelser der ligger til grund for udvælgelse eller frasortering.

Kapitalforeningen har udviklet et sustainability scorecard der, på baggrund af dybdegående analyse og stor indsigt i ansvarlig forretningsdrift, giver virksomhederne en score på lederskab, bæredygtighed og impact, som sammen med den finansielle vurdering danner grundlag for den endelige udvælgelse af selskaberne til porteføljen.

styrke og høj økonomisk stabilitet. Her er det finansielle overvejelser der ligger til grund for udvælgelse eller frasortering.

Kapitalforeningen har udviklet et sustainability scorecard der, på baggrund af dybdegående analyse og stor indsigt i ansvarlig forretningsdrift, giver virksomhederne en score på lederskab, bæredygtighed og impact, som sammen med den finansielle vurdering danner grundlag for den endelige udvælgelse af selskaberne til porteføljen.

Der foretages ingen valutaafdækning.

7.5 Investeringsrisiko

Risikoen ved investering i foreningen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, forventes afdelingen at ligge i risikogruppe 6. Investering i en global aktieportefølje medfører overordnet 8 typer af risikofaktorer:

7.5.1 Aktiemarkedsrisiko

Aktiemarkederne kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af investeringer både positivt og negativt.

7.5.2 Valutarisiko

Når der investeres i udenlandske værdipapirer er der altid være en valutarisiko forbundet. Dette skyldes at der ved en ændring i den udenlandske valuta overfor danske kroner sker en værdiændring af værdipapiret målt i danske kroner.

Kapitalforeningen foretager ingen afdækning i porteføljen på grund af de dermed forbundne omkostninger, hvorfor der må påregnes reel valutarisiko.

7.5.3 Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. For eksempel kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af aktier. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, herunder valuta og renteniveau, påvirke investeringers værdi.

7.5.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for at foreningens underliggende aktiver ikke kan omsættes.

Kapitalforeningen søger at minimere denne risiko ved at sprede investeringerne på flere forskellige omsættelige aktiver. Alle aktiver screenes for likviditet inden der investeres. Likviditetsrisikoen kan variere fra marked til marked.

7.5.5 Risiko på kontantindestående

Kapitalforeningen kan have en større eller mindre del af porteføljen placeret som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

7.5.6 Risiko ved værdiansættelse

Ved investering i værdipapirer, som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse ligesom der skan ske fejl ved den anvendte værdiansættelsesmodel eller de tilknyttede priskilder samt skøn vedrørende anvendelsen af samme.

7.5.7 Teknisk og operationel risiko

Investering kan indebære en risiko for, at der opstår tekniske fejl ved afvikling mv. Tekniske fejl vil bevirke tab eller at indtjeningen i kortere eller længere perioder ikke modsvarer det forventede.

Der handles børsnoterede værdipapirer på regulerede markeder, jf. vedtægternes §6. Der stilles strakspriser ved handel. Der er risiko for at der af foreningen anlægges fejlagtige ordrer, som i værste fald kan medføre et lavere afkast for investorerne.

7.5.8 Modparts- og selskabsspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Dette kan ske hvis det enkelte papir bliver påvirket af selskabsspecifikke nyheder, som ændrer investorenes vurdering af selskabet. Værdien af det enkelte værdipapir vil desuden bl.a. afhænge af om modparten overholder sine forpligtelser, som igen kan være påvirket af lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.

Hvis udstedere af ADRs og GDRs for eksempel går konkurs, medfører det et tab.

7.6 Afvigelse

Investeringsstrategien kan suspenderes i ekstraordinære situationer, som krig, naturkatastrofer eller lignende. I sådanne tilfælde vil dette blive meddelt til Nasdaq Copenhagen.

Historiske afkast er ikke nogen garanti for fremtidige afkast, ligesom de beskrevne risikofaktorer ikke skal anses for udtømmende.

8 Emissions- og indløsningspriser

Kapitalforeningens aktiver værdiansættes i overensstemmelse med principperne i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Kapitalforeningens andele værdiansættes ved beregning af indre værdi (egenkapital i forhold til at antal andele), emissionspriser og indløsningspriser, som baseres på kapitalforeningens beholdning af værdipapirer og valutapositioner, der er opgjort på baggrund af de aktuelle børs- og valutakurser.

Unoterede papirer værdiansættes baseret på det senest tilgængelige revisionsgodkendte regnskab fra det pågældende selskab ud fra DCF-modellen, med mindre revisionen allerede har fastsat en værdi for aktierne. I DCF-modellen tilbagediskonteres det fremtidige forventede cash flow for investeringen for at fastlægge dagsværdien.

Indre værdi bliver beregnet og offentliggjort mindst 3 gange dagligt, og efter behov. Indre værdi bliver beregnet efter dobbeltprismetoden.

8.1 Tegning/emission og Indløsning

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges 0,2% til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Andele udstedes med en stykstørrelse på nominelt kr. 10.000,00. Der er løbende udstedelse i afdelingen, og der er ikke sat noget maksimum for udstedelse.

Emissionsprovenuet indgår i sin helhed på Kapitalforeningens konto hos depositaren.

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere 0,2%, hvorfor foreningen ved store emissioner forbeholder sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer, med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer.

Unormale markedsforhold kan medføre suspension, såfremt dette bliver accepteret af Nasdaq Copenhagen. Suspension og genoptagelse af emissioner vil blive meddelt til markedet. Unormale markedsforhold kan ikke medføre overskridelse af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag.

8.2 Indløsning

Indløsning kan ske i henhold til vedtægterne på daglig basis uden varsel. Afregning sker 2 bankdage efter indløsningen.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag på 0,2% til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at 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 andelenes nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt til markedet via Nasdaq Copenhagen.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Foreningen skal tilbageholde udbytteskat af indløsninger i henhold til gældende skatteregler.

Likviditeten i foreningen overvåges og styres i henhold til foreningens interne politik om risikostyring.

8.3 Offentliggørelse af indre værdi

Afdelingens indre værdi beregnes af foreningens forvaltningsselskab 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.sdginvest.dk), på Nasdaq Copenhagens hjemmeside, ved henvendelse til foreningens kontor eller til Skandinaviska Enskilda Banken (SEB).

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen, hvor afdelingen er søgt optaget til handel under følgende ISIN-kode med forventet første handelsdag den 21/1-2019:

Afdeling ISIN-kode

SDG Invest, DK0060947323

9 Skat

Kapitalforeningen har skattemæssig status som et investeringsselskab for kollektiv investering og er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende. Dette betyder at Kapitalforeningen er skattefritaget og at skatten betales direkte af den enkelte investor efter et lagerprincip. Herved sikres at der ikke sker dobbeltbeskatning af det optjente overskud.

Ved investering af frie midler beskattes af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Midler under virksomhedsordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Det anbefales investorer at opsøge egen skatterådgiver for at få et fyldestgørende billede af de skattemæssige konsekvenser ved køb og salg af andele i Kapitalforeningen.

10 Rapportering

Kapitalforeningen rapporterer til dets aktionærer via offentliggørelse af regnskab hvert halve og hele år. I årsrapporten rapporteres ligeledes de oplysninger som investor skal have jfr. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. §§64-65. Årsrapporten offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og stilles sidenhen til rådighed på www.sdginvest.dk.

Indkaldelse til generalforsamling vil ligeledes blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen.

Kapitalforeningens årsrapport aflægges efter årsregnskabsloven for klasse B virksomheder, suppleret på yderligere oplysningsforpligtelser efter AIFMD-direktiv. Regnskabsåret følger kalenderåret. Første regnskabsperiode for såvel Kapitalforeningen SDG Invest og afdelingen SDG Invest er 27.11.2017 – 31.12.2018.

11 Formue

Kapitalforeningens formue er 210 mio. kr. pr. 23/11-2018

12 Vedtægter, væsentlig og supplerende investorinformation og årsrapporter mv.

Kapitalforeningens vedtægter er en integreret del af denne investoroplysning og skal medfølge ved udleveringen af denne.

Kapitalforeningens væsentlige investorinformation giver de væsentligste oplysninger om Kapitalforeningen og dets investeringer. Materialet kan hentes på www.sdginvest.dk/dokumenter

13 Oplysninger om Kapitalforeningens andele

13.1 Navnenotering og fondskode

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer, der føres af StockRate Forvaltning A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Foreningsandelene udstedes som dematerialiserede fondsaktiver, udstedes ved en fondskode gennem VP Securities til investors værdipapirdepot.

13.2 Stemmeret

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 10.000 pålydende andel.

Investorer kan udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

13.3 Rettigheder

Ingen andele eller investorer har særlige rettigheder.

14 Information om forhold ved investering

De retlige konsekvenser af, at en investor erhverver andele i en afdeling af kapitalforeningen, svarer som udgangspunkt til enhver anden investering i værdipapirer. Investor bliver ved registrering ejer af en kapitalandel (foreningsandel) og dermed ejer af en forholdsmæssig andel af foreningen, som investeringen modsvarer med dertilhørende økonomiske (ret til afkast mv.) og forvaltningsmæssige (stemmeret mv.) rettigheder.

14.1 Hæftelse med videre

I henhold til lovgivningen hæfter foreningens investorer alene med deres indskud, og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Foreningen genanvender ikke aktiver og foreningen stiller ingen sikkerheder.

14.2 Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

Ingen andele har særlige rettigheder og ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse. Forvalteren og foreningens bestyrelse understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling.

Som udgangspunkt har alle investorer de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i afdelingen.

I forbindelse med ordrehåndtering sikrer forretningsgange, at alle forvalterens kunder behandles ensartet og fair. Handler i samme værdipapirer afgives således på samme tidspunkt for alle interessenter, såfremt investeringsbeslutningen er truffet samtidig. I specielle situationer, hvor det skyldes forhold, som forvalteren ikke har indflydelse på, kan der opstå situationer, hvor alle forvalterens kunder ikke får tildelt handler samtidigt. Forvalteren udviser størst mulig omhu for at behandle den enkelte kunde, afdelingen og dens investorer ligeligt og retfærdigt. Det må dog understreges, at uanset bestræbelserne, er det ikke muligt altid at opnå, at alle investorer behandles ens. Forvalter har forretningsgange for bedst mulig håndtering af sådanne situationer.

14.3 Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

Kapitalforeningen er etableret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.

Erhvervelse af nyudstedte andele eller indløsning af andele i foreningens afdelinger vil således være underlagt dansk lovvalg og værneting. Det betyder, at en eventuel retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til den danske retsplejelov.

Om sikringsakter gælder der i dansk ret alene den betingelse, at den retmæssige ejerregistrering af andele som ethvert andet værdipapir skal ske ind- eller udførelse af værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring antages at være i et dansk depotførende kreditinstitut. Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet, men investor kan opnå flest investorerrettigheder ved at lade sine andele navnenotere.

Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings og skattemæssige forhold.

Investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens forvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens hjemmeside. Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Ankenævnet for Investeringsfonde, Amaliegade 8 B2, Postboks 9029, 1022 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.investering.dk.

15 Væsentlige aftaler og delegation

15.1 StockRate Forvaltning A/S

Foreningen har indgået forvalteraftale med StockRate Forvaltning A/S. StockRate Forvaltning A/S er 100% ejet af StockRate Holding A/S og indgår i koncern forhold med foreningens porteføljeforvalter Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S. StockRate Forvaltning A/S er godkendt af Finanstilsynet som forvalter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. for foreningen (FT nr. 17.105).

StockRate Forvaltning A/S har indrettet sin virksomhed med det kapitalgrundlag og den ansvarsforsikring, som anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 16, stk. 5.

StockRate Forvaltning A/S påtager sig opgaven som foreningens forvalter samt den daglige ledelse i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Da såvel foreningen som forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i samme koncern, skal forvalteren kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal Forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt, hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere

foreningen herom. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter og såfremt sådanne ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.

Der gøres i den forbindelse opmærksom på personsammenfald mellem Stockrate Forvaltning A/S og Fondsmæglerselskabet Stockrate Asset Management A/S. Bjarne Jensen er direktør i Fondsmæglerselskabet Stockrate Asset Management A/S og bestyrelsesformand i Stockrate Forvaltning A/S. Kristian Kjer er ansat i Fondsmæglerselskabet Stockrate Asset Management A/S og direktør i Stockrate Forvaltning A/S.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel med mindre der er tale om væsentlig misligholdelse fra én af parternes side, hvilket berettiger den anden part til at ophæve aftalen med øjeblikkeligt varsel.

Forvalteren har opfyldt kravene i FAIF-lovens §16, stk. 5 gennem tegning af forsikring.

15.2 Porteføljeforvaltning

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende porteføljeforvaltning, distribution og salg af foreningens andele med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S indgår i koncern med forvalteren og har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

Ifølge aftalen skal Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S ifølge sine analyser og forventninger levere porteføljeforvaltning, der kan danne grundlag for beslutninger om placering af foreningens midler. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S yder desuden assistance i forbindelse med værdipapirhandel for foreningen.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel mod betaling af kompensation. Rådgiver er berettiget til at modtage kompensation i form af dokumenterede udgifter i forbindelse med opsigelsen.

15.3 SDG screening

Foreningen har indgået aftale med SDGlead om screening af relevante virksomheder i overensstemmelse med det udarbejdede *Sustainability Scorecard* og foretager relevant sektor til- og fravalg for det relevante investeringsunivers udpeget i henhold af Foreningens forvalter, ligesom SDGlead vil foretage vurdering af virksomheder i forhold til UN Global Compact.

SDGLead er et konsulenthus, som leverer konsulenttydelser til foreningen. Der er indgået en aftale med SDGLead om at modtage honorar for deres ydelser. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel.

15.4 Depositær

Foreningen har indgået depositaraftale med SEB Danmark, der påtager sig at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., samt bekendtgørelse om depositarer samt Finanstilsynets bestemmelser. SEB Danmark påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager SEB Danmark opgaven

som foreningens bevisudstedende institut og påtager sig, ifølge fuldmagt, at varetage foreningens udstederfunktion over for VP Securities A/S.

Depositaren er tillige kontoførende institut og kan for foreningens regning, modtage de af foreningen udstedte andele til gebyrfri opbevaring.

Depositaren har ikke truffet foranstaltninger med henblik på at frigøre sig helt eller delvist for ansvar i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 56, stk. 2. Dette gælder dog ikke nødvendigvis for udenlandske værdipapirer, idet disse godt kan opbevares i et samledepot i et udenlandsk kreditinstitut. Retsvirkningerne ved opbevaring på samledepot er, at foreningen ikke nødvendigvis i det pågældende land opnår separatiststatus i et eventuelt konkursbo. I lande, hvor det lovgivningsmæssigt er muligt, sikrer depositaren sig separatiststatus på egne samledepoter. Retsvirkningerne af opbevaring af instrumenter på samledepot er således, at foreningen i lande som tillader separatiststatus på samledepoter, er beskyttet mod inddragelse i et eventuelt konkursbo.

Aftalen kan af begge parter opsiges med seks måneders varsel. En sådan opsigelse skal specificere den præcise dato for aftalens ophør.

15.5 Market maker

Der vil blive indgået aftale om market maker aftale mellem afdelingen og SEB Danmark med det formål at sikre, at afdelingens andele inden for samme dag handles inden for en kursforskel mellem bud- og udbudskursen, som er mindre end eller lige med forskellen mellem emissions- og indløsningskursen.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 2 måneders skriftligt varsel.

16. Bilag

Vedtægter



Sag 533321-003 kh/hmo

**VEDTÆGTER
FOR
KAPITALFORENINGEN SDG INVEST**

NJORD
LAW FIRM

KØBENHAVN · PILESTRÆDE 58 · DK-1112 KØBENHAVN K · AARHUS · ÅBOULEVARDEN 17 · DK-8000 AARHUS C
NJORD ADVOKATPARTNERSELSKAB · CVR NR 34 87 78 07 · +45 33 12 45 22 · WWW.NJORDLAW.COM



NAVN OG HJEMSTED

§ 1 Foreningens navn er **Kapitalforeningen SDG Invest**.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Hillerød Kommune.

FORMÅL

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

INVESTORER

§ 3 Investorer i foreningen er enhver, som ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Stk. 2 Foreningens afdeling retter sig mod offentligheden.

HÆFTELSE

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

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

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

MIDLERNES ANBRINGELSE

§ 5 Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og vedtægternes § 6.

AFDELINGER OG ANDELSKLASSE

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 SDG Invest



Afdelingen investerer globalt i aktier og hovedsageligt i selskaber, der har en strategi i forhold til ansvarlighed, lederskab og FN's Sustainable Development Goals (SDG). Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen investerer i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. idet investeringer kan foretages i finansielle instrumenter, som:

- har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Exchanges (FESE), eller
- handles på et andet reguleret marked i den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.
- optaget til handel på de markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder for UCITS.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i UCITS og alternative investeringsinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i EU.

Afdelingen investerer i overensstemmelse med reglerne i § 157b, stk. 2 og stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis men ikke foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse medlemsandele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Afdelingen må ikke stille garanti for tredjemand eller yde lån.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

ANDELSKLASSER



- § 7** En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.
- Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 22, stk. 4. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:
- 1) Denominering i valuta.
 - 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
 - 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS.
 - 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
 - 5) Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
 - 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
 - 7) Udlovningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
 - 8) Minimumsinvestering.
 - 9) Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.
- Stk. 4 Oplysninger om andelsklassernes karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne kan rekvireres ved henvendelse til forvalterens kontor.

ANDELE I FORENINGEN

§ 8 Andele i bevisudstedende afdelinger

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med følgende pålydende værdi:



SDG Invest DKK 10.000

- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering af afdelingens andele i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorernes andel af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.
- 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.
- Stk. 8 Foreningen skal straks indløse beholdningen for en investor, som ikke opfylder betingelserne for at blive anset som kvalificeret investor i den pågældende afdeling, jf. § 3, stk. 2.

§ 9 Andele i kontoførende afdelinger

I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende som følger:

- Stk. 2 De til et indskud svarende antal andele forekommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.
- Stk. 3 En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn. Kontoen kan på foreningens vegne føres af en værdipapircentral.
- Stk. 4 Foreningen eller værdipapircentralen udsteder en udskrift af sine bøger. Udskriften tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.
- Stk. 5 Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.
- Stk. 8 Foreningen skal straks indløse beholdningen for en investor, hvis denne ikke opfylder betingelserne for at blive anset som kvalificeret investor i den pågældende afdeling, jf. § 3, stk. 2.



VÆRDIAKSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

- § 10** Værdien af foreningens aktiver og forpligtelser indregnes og måles af forvalteren i henhold til bestemmelserne om årsrapport og revision i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele i afdelingen.
- Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klasse-specifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.
- Stk. 4 Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at gøre oplysningerne tilgængelig på foreningens eller forvalterens hjemmeside samt på Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside.

EMISSION OG INDLØSNING

- § 11** Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på sådant grundlag beslutte, at emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.
- § 12** På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.
- Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,
- 1) når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
 - 2) når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

METODER TIL BEREGNING AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER



§ 13 Dobbeltprismetode

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 5, jf. stk. 1, 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, stk. 2 - 5, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

§ 14 Enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, stk. 2 - 5, jf. stk. 1, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 5, jf. stk. 1, på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

§ 15 Modifieret enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 5, jf. stk. 1, på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, § 10, stk. 2 - 5, jf. stk. 1, tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, jf. § 10, fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

GENERALFORSAMLING

§ 16 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i Hillerød.

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



- Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor har anmodet herom.
- 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 foreningen angive hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagens 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.
- 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.
- § 17** Bestyrelsen udpeger 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.
- § 18** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
- 1) Fremlæggelse af årsrapport herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer for udloddende afdelinger til godkendelse samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
 - 2) Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
 - 3) Valg af medlemmer til bestyrelsen
 - 4) Valg af revision
 - 5) Eventuelt
- § 19** Enhver investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen.



- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.
- Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens overflytning, afvikling, fusion eller spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 10.000 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte liste over valuta-kurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 10.000. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for mere end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- Stk. 7 Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 20 nævnte tilfælde.
- Stk. 8 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 10 Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG AFVIKLING M.V.

- § 20** Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling eller fusion, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning om



ændring af vedtægterne er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling, tilkommer på generalforsamlingen investorer i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 4 Beslutning om fusion træffes uanset § 20, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

BESTYRELSEN

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

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

§ 22 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender.

Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.

Stk. 3 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag til vedtægterne og ændre foreningens navn, jfr. § 28.

Stk. 4 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver.

Stk. 5 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret



marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Stk. 6 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage a conto foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 28, stk. 4.

FORVALTER

§ 23 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2 Forvalteren udgør foreningens daglige ledelse.

Stk. 3 Forvalteren stiller ved henvendelse til foreningens kontor de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer heraf til rådighed, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

TEGNINGSREGLER

§ 24 Foreningen tegnes af:

- 1) to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
- 2) et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen hos foreningens forvalter.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

OMKOSTNINGER

§ 25 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.

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

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger eller andelsklasser.



DEPOSITAR

- § 26** Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af en depositar, som har tilfaldelse til at være depositar for en kapitalforening. Bestyrelsen kan beslutte at skifte depositar.
- Stk. 2 Såfremt en afdeling ønsker at investere i finansielle instrumenter i et tredjeland, hvor lovgivningen kræver, at disse instrumenter skal opbevares på en konto eller i et depot hos en lokal enhed, og er der ikke er nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i § 54, stk. 2, nr. 5, litra b i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., kan delegationen ske, såfremt betingelserne i § 57 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. er opfyldt.

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

- § 27** Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger foreningens bestyrelse en årsrapport efter årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til foreningens særlige aktivitet, og som minimum består af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Oplysninger i ledelsesberetningen, som er ens for alle afdelinger i foreningen, kan afgives på foreningsniveau med klar og tydelig angivelse af, at oplysningen er fælles for alle afdelingerne i foreningen. Foreningens første regnskabsår løber fra stiftelsen til den 31. december 2018.
- Stk. 2 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 3 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport ved henvendelse til forvalteren.
- Stk. 4 Foreningen kan aflægge årsrapport på engelsk.
- § 28** Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.
- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- Stk. 3 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.
- Stk. 4 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16



C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

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

VAREMÆRKERETTIGHED OG NAVN

§ 28 Foreningen har forpligtet sig til at ændre navn, såfremt foreningen ikke længere anvender principper relateret til FN's Sustainable Development Goals (SDG).

- 0 -

Således vedtaget ved stiftelsen den 27. november 2017 og senere ændret på ekstraordinær generalforsamling den 14. december 2018.



Kim Højbye, dirigent