



Prospekt

for

**Investeringsforeningen
StockRate Invest**

Offentliggørelsesdato: 16. juni 2022

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 og anden relevant lovgivning. 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 m.v., 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.

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|-----------|
| Foreningsoplysninger | 3 |
| Foreningens navn, adresse m.v. | 3 |
| Formål og investorprofil | 3 |
| Foreningens bestyrelse..... | 3 |
| Investeringsforvaltningsselskab..... | 3 |
| Foreningens investeringsrådgiver..... | 3 |
| Depotselskab og bevisudstedende institut..... | 3 |
| Revision | 3 |
| Tilsynsmyndighed | 3 |
| Juridisk grundlag og klager | 3 |
| Finanskalender | 4 |
| Årsrapport | 4 |
| Fund Governance og ESG | 4 |
| Foreningen og dens afdelinger | 4 |
| Afdeling Globale Aktier Udloddende | 5 |
| Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros..... | 5 |
| Risici og risikostyring | 6 |
| Udstedelse, handel og skat | 7 |
| Tegning, opbevaring og navnenotering | 7 |
| Handel, kurser og optagelse til handel | 7 |
| Udbytte | 8 |
| Emissions- og indløsningskurser | 8 |
| Beskatning af foreningen og afdelingerne | 9 |
| Beskatning af foreningens danske investorer | 9 |
| Foreningens administration og aftaler | 9 |
| Aftale om depotselskabsfunktion | 9 |
| Aftale om markedsføring | 10 |
| Aftale om investeringsrådgivning | 10 |
| Aftale om pristillelse i markedet | 10 |
| Aftale om ejerbog..... | 10 |
| Aftale om investeringsforvaltning (administration)..... | 11 |
| Administrationsomkostninger | 11 |
| Vedtægter | 12 |

¹ Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Andelen må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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: 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, medmindre 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. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingernes investeringer. Investering i foreningens afdelinger er elementer i en langsigtet investering, der kan tåle visse kursudsving. Foreningens afdelinger egner sig til investorer med en investeringshorisont som angivet under den enkelte afdeling og anbefales til investering af både fri opsparing, selskabs- og pensionsmidler.

Foreningens bestyrelse

Randi Bach Poulsen (formand)
Advokat, Bech-Bruun

Troels Gjerrild
Bestyrelsesformand og partner, Odgers Berndtson A/S

Henrik Kraft Scharling
Investor

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard

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

Selskabet er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, som har en ejerandel på 100 pct.

Foreningens investeringsrådgiver

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S²
Søndre Jernbanevej 18D, 3.
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 09
CVR-nr.: 13 53 85 30

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 96 35 56)
Weidekampsgade 6, 2300 København S
v/ statsaut. revisor Jens Ringbæk

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Telefon: 33 55 82 82
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 værdipapircentralens register, Euronext Securities Copenhagen (tidligere VP Securities A/S). Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

² Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden www.stockrate.dk. Det kan oplyses, at der ikke er sammenfald mellem foreningens og rådgivningselskabets bestyrelser.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens investeringsforvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens eller investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside.

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, St. Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

Finanskalender

| | |
|-----------------|---|
| 3. marts 2022 | Behandling og offentliggørelse af Årsrapport 2021 |
| 17. marts 2022 | Ordinær generalforsamling |
| 18. august 2022 | Behandling og offentliggørelse af Halvårsrapport 2022 |

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 og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra brancheorganisationen Investering Danmark og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet ingen begrænsning i antal valgperioder for bestyrelsesmedlemmer. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/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 en politik for bæredygtighed og 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.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med det internationale analysebureau Sustainalytics om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til de tre ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte portefølgers bæredygtighedsrisici. Ved begivenheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingerne tager dog ikke højde for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringsstrategi tage hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. 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, som er gengivet nedenfor under afdelingsbeskrivelserne, og som bestyrelsen har fastlagt for forvaltningen af den enkelte afdeling. Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer, ligesom deres score fsva. bæredygtighed holdes indenfor fastsatte mål. Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016). Udgangspunktet er, at de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA. Investorer kan hos foreningen og dens investeringsforvaltningsselskab rekvirere supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast.

Midlerne placeres via anerkendte børs (regulerede markeder), herunder børs, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE).

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 549300SR5VWS7GK5CE98 |
| 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. Afdeling Globale Aktier Udloddende er udloddende og udbetaler dermed udbytte, mens afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros er akkumulerende, dvs. afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen (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 aktieavancebeskatningslovens § 19 B og § 21, stk. 2, med hensyn til aktivfordelingen.

Afdeling Globale Aktier Udloddende

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

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i globale aktier på regulerede 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, og disse investeringer højst må udgøre 10 pct. af formuen. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning, hvilket vil have indvirkning på afdelingens risikoprofil. Aktuelt benyttes muligheden for afledte finansielle instrumenter ikke.

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 mulighed, der er angivet i vedtægterne, 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 porteføljeselskabers bæredygtighedsscore overvåges efter Sustainabilitys metode, og såfremt en porteføljevirkosomhed opnår en score ringere end 40, skal der tages stilling til, om en dialog med Sustainabilitys eller virksomheden selv giver grundlag for at beholde investeringen, eller om den skal afhændes. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

Risikoprofil

Afdelingen er klassificeret til 5 på risikoskalaen (se nedenfor). I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen er aktivt styret, og afvigelser i porteføljesammensætningen i forhold til benchmark kan forekomme. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringsstrategiens og instruksens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Data for de seneste 5 år

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Indre værdi pr. andel, kr. | 195,40 | 179,13 | 227,14 | 229,51 | 285,80 |
| Årets afkast i pct. | 13,57 | -5,98 | 28,69 | 11,75 | 27,88 |
| Omkostningsprocent | 1,31 | 1,29 | 1,29 | 1,28 | 1,21 |
| Benchmark afkast i pct. | 9,56 | -3,25 | 29,93 | 6,96 | 28,45 |

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

ÅOP er fremadrettet opgjort til 1,22 pct. Indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,00 pct.

Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. 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 regulerede 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, og disse investeringer højst må udgøre 10 pct. af formuen. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning, hvilket vil have indvirkning på afdelingens risikoprofil. Aktuelt benyttes muligheden for afledte finansielle instrumenter ikke.

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 mulighed, der er angivet i vedtægterne, 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 porteføljeskabers bæredygtighedsscore overvåges efter Sustainabilitys metode, og såfremt en porteføljevirkosomhed opnår en score ringere end 40, skal der tages stilling til, om en dialog med Sustainabilitys eller virksomheden selv giver grundlag for at beholde investeringen, eller om den skal afhændes. Bæredygtighedsscoren fokuserer på bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af investeringerne.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingens benchmark er MSCI AC World Index LC (EUR, Gross), målt i DKK (M8WDL). Afdelingen er unoteret.

Risikoprofil

Afdelingen er klassificeret til 5 på risikoskalaen (se nedenfor). I henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen, i lighed med andre investeringsforeningers afdelinger, risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen er aktivt styret, og afvigelser i porteføljesammensætningen i forhold til benchmark kan forekomme. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringsstrategiens og instruksens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

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

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------------------|------|------|--------|--------|--------|
| Indre værdi pr. andel, kr. | | | 108,91 | 122,33 | 156,74 |
| Årets afkast i pct. | | | 8,91 | 12,32 | 28,12 |
| Omkostningsprocent | | | 0,60 | 0,81 | 0,81 |
| Benchmark afkast i pct. | | | 9,57 | 6,96 | 28,45 |

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

ÅOP er fremadrettet opgjort til 0,84 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 der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på skalaen (6-7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

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

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

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 aktiemarkedene. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Bæredygtighed: En udsteder kan blive identificeret som havende en negativ samfundspåvirkning i forhold til eksempelvis klima og miljø og dermed blive udsat for omkostninger og erstatningsansvar, der vil kunne medføre kursfald, ligesom selve forholdet i sig selv vil kunne afstedkomme mindre investorinteresse med samme resultat for kursdannelsen.

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, som 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 i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet i Afdeling Globale Aktier Udloddende. I Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros er minimumsindskuddet 4 mio. kr. 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 ihændehaber, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

Beslutninger og stemmeret

Investorerens 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.

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 optagelse til handel

Der er indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Foreningens beviser kan endvidere købes og sælges i andre banker.

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab Lån & Spar Bank A/S er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen. Handel efter sædvanlige retningslinjer for

instrumenter optaget til handel samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

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 værtdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i. Børsnoterede værdipapirer i afdeling Globale Aktier Udloddende 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 foreningen eller til Lån & Spar Bank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen, hvor afdeling Globale Aktier Udloddende er optaget til handel. Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros er ikke 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 § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Foreningen kan dog opgøre et aconto 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 og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelinger tilbageholdes som udgangspunkt 27 pct. aconto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot, hvor skatten er 15,3 pct. Se nærmere herom i afsnittet nedenfor om skatteregler.

Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningkursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.

Emissionen for den afdeling, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, Globale Aktier Udloddende, foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtale af ekstraordinære situationer nedenfor.

For den unoterede afdeling, Globale Aktier Akkumulerende Engros, har foreningen én daglig opgørelse af indre værdi og tilhørende emissions- og indløsningspriser, som modtagne emissioner og indløsninger kan afregnes til, jf. dog 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 (indløsningsfradrag) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen. Der foretages kutymæssig kursafrounding af priser, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. 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 administrationselskabet.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for den afdeling, der er optaget til handel, beregnes og offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen. For den unoterede afdeling beregnes og offentliggøres førnævnte mindst én gang dagligt hos FundCollect (www.fundcollect.dk).

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger samt udskydelser

De maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige eller ekstraordinære 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 afdelingen optaget til handel, Globale Aktier Udloddende, offentliggøre en fondsbørsmeddelelse 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 fondsbørsmeddelelse 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 selskabsskattelovens § 3, stk. 9, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens §§ 19-19 B.

Både danske og udenlandske udbytter beskattes med 15 pct., dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningssaf-tale 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 afdelingen kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsan-dele.

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 reali-serede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast. Personer under virksomhedsordningen kan ikke placere midler herfra i ud-loddende afdelinger, men henvises til andre investeringer, heriblandt afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros.

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

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

Afkast af pensionsopsparring, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparring, lagerbeskattes med pensionsafkastskat på 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 vurderingen, at der ikke i 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 depotselskabsfunktion

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselska-ber og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. De-potselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer, opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i over-ensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber. Depotselskabet varetager også opgaven som udstedende institut gennem værdipapircentralen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring in-teressekonflikter, herunder den snævre forbindelse mellem depotselskabet og foreningens investeringsforvaltningsselskab. Foreningens in-vesteringsforvaltningsselskab er et datterselskab af depotselskabet, og depotselskabet har en ejerandel på 100 pct. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte global custodians til opbevaring af foreningens uden-landske værdipapirer. Lån & Spar Bank A/S har indgået aftaler med udenlandske global custodians og en oversigt over disse kan tilgås her: www.lsb.dk/subcustodians.

Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, som foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depotselskabets forpligtelser. Depotselskabet kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der ses således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub custodians.

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

Afdelingerne betaler et depotgebyr, der udgør følgende:

- 0,075 pct. p.a. af afdelingens formue 0-100 mio. kr.
- 0,040 pct. p.a. af afdelingens formue 100-500 mio. kr.
- 0,035 pct. p.a. af afdelingens formue over 500 mio. kr.

Endvidere betales en række stykomkostninger pr. afdeling, herunder 10.000 kr. i kontrolfunktion og 13.000 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 2021 er opgjort til t.kr. 633.

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring

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

Fondsmæglerselskabet fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med fondsmæglerselskabet iværksætte egen markedsføring af andele. Afdelingerne betaler hverken tegningsprovision eller markedsføringsbidrag til fondsmæglerselskabet, men alene investeringsrådgivningshonorar.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning. Fondsmæglerselskabet kan opsige aftalen med 6 måneders varsel. Parterne er enige om årligt at drøfte markedsføringsbidraget.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået en aftale med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, hvis hovedvirksomhed er fondsmæglervirksomhed, om ydelse af investeringsrådgivning. Fondsmæglerselskabet er ikke foreningens depotselskab eller et selskab, der er concernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Fondsmæglerselskabet yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som fondsmæglerselskabet anser som fordelagtige i porteføljestyrelsen. Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt 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.

Fondsmæglerselskabet modtager honorar for investeringsrådgivningen. Honoraret beregnes med udgangspunkt i formuens størrelse ultimo måneden. Rådgivningshonoraret opgøres ud fra følgende satser:

- Afdeling Globale Aktier Udloddende
 - 1,0 pct. p.a. af formue op til 400 mio. kr.
 - 0,9 pct. p.a. af formue over 400 mio. kr.
 - 0,8 pct. p.a. af formue over 750 mio. kr.
- I afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros udgør honoraret 0,65 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 afdeling, der er optaget til handel, 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. børsnoteret afdeling pr. kvartal. Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders varsel, dog øjeblikkeligt af foreningen mod betaling af normalt vederlag for indeværende måned og de 2 følgende 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 andele foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter. Aftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

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 m.v., 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, som banken indgår i omkring SDC A/S.

For forvaltningen af afdelingernes formue og indtægter, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, betales et fast årligt vederlag på 75.000 kr. for både den første afdeling og den akkumulerende parallelafdeling, samt 25.000 kr. p.a. for hver efterfølgende afdeling. Herudover betales et variabelt vederlag, der opgøres på grundlag af formuen:

- 0,20 pct. p.a. af afdelingens formue op til 100 mio. kr.
- 0,10 pct. p.a. af afdelingens formue over 100 mio. kr.
- 0,05 pct. p.a. af afdelingens formue over 500 mio. kr.

Parterne kan indgå særskilt aftale om reduktion af ovennævnte procentsatser, hvis betingelser, der vedrører omsætningshastighed, formuens størrelse, administrationsforhold etc., er opfyldt.

Ved beregning af det variable vederlag 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 vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsige aftalen med 6 måneders skriftligt varsel.

Udgiften for 2021 er opgjort til t.kr. 884.

Administrationsomkostninger

Afdelingerne afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger, inkl. evt. resultathonorar, må ifølge vedtægterne ikke overstige 2,50 pct. af den højeste formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. For 2021 udgjorde vederlaget til bestyrelsen 200.000 kr., og i 2022 budgetteres med et beløb i samme størrelsesorden. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.invadm.dk og indeholder ingen variable lønde.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde i 2021 33.690 kr., og i 2022 budgetteres med et beløb i samme størrelsesorden.

Vedtægter

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:

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.

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: 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 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 denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

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

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 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. 7. I indkaldelsen skal det angives, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt der skal behandles forslag til vedtægtsændringer på generalforsamlingen, skal forslagens væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

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

Stk. 9. 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:

Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.

Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19 stk. 7.

Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.

Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Valg af revisorer.

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:

Tre medlemmer af bestyrelsen i forening eller

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 månedsskifte.

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 forfalder 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.

Disse vedtægter er vedtaget på ordinær generalforsamling den 18. marts 2021. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af 26. marts 2020.