

Prospekt/Investoroplysninger
for
Kapitalforeningen SDG Invest

*Dokumentet vedrører følgende afdelinger:
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.*

1	Udstederens erklæring	4
2	Foreningsoplysninger	5
3	Formål	5
4	Organisation	5
4.1	Daglig ledelse	5
4.2	Revision	5
4.3	Depositær	5
4.4	Bestyrelse	6
4.5	Porteføljevaltning	6
4.6	SDG screening	6
4.6	Klageansvarlig	6
4.7	Finanskalender	6
5	Information	6
6	Gebyrer og omkostninger	7
7	Investeringspolitik og risikoprofil	7
7.1	Målsætning	8
7.2	Investeringsstrategi	8
7.3	Risiko	8
7.3.1	Risiko- og afkastprofil	8
7.4	Investeringsrisiko	9
7.4.1	ESG og bæredygtighedsrisiko	9
7.4.2	Valutarisiko	9
7.4.3	Geografisk risiko	9
7.4.4	Likviditetsrisiko	9
7.4.5	Risiko på kontantindestående	9
7.4.6	Risiko ved værdiansættelse	10
7.4.7	Teknisk og operationel risiko	10
7.4.8	Modparts- og selskabsspecifik risiko	10
7.5	Afvigelse	10
7.6	Oplysninger i henhold til EU's forordning om bæredygtig investering (Disclosureforordningen)	10
7.6.1	Formål	10
7.6.2	Udvælgelse af investeringer	10
7.6.3	Integration af bæredygtighedsrisici og påvirkning af afkast	11
7.6.3	Klimamålsætninger	12
8	Kapitalforeningens afdelinger	12
8.1	SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.	12
8.1.1	Målsætning, investeringspolitik og risikoprofil	13
8.1.1.1	Målsætning	13
8.1.1.2	Investeringspolitik	13
8.1.1.3	Risikoprofil	14
8.1.1.4	Den typiske investor	14

8.1.1.5	Skatte- og afgiftsregler	15
8.1.1.6	Optagelse til handel på reguleret marked.....	15
8.3.1.3	Risiko- og afkastprofil	15
	Rente- og kursrisiko	15
	Konverteringsrisiko	15
	Kreditrisiko.....	15
	Risiko ved kreditspænd/rentespænd.....	16
8.3.2	Den typiske investor	16
8.3.3	Minimumsinvestering.....	16
8.3.4	Skatte- og afgiftsregler	16
8.3.5	Optagelse til handel på reguleret marked.....	16
9	Emissions- og indløsningspriser	17
9.1	Tegning/emission.....	17
9.2	Indløsning.....	17
9.3	Offentliggørelse af indre værdi.....	18
10	Rapportering	18
11	Formue.....	18
12	Vedtægter, væsentlig og supplerende investorinformation og årsrapporter mv.	19
13	Oplysninger om Kapitalforeningens andele	19
13.1	Navnenotering og fondskode.....	19
13.2	Stemmeret	19
13.3	Rettigheder	19
14	Information om forhold ved investering	19
14.1	Hæftelse med videre	19
14.2	Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling.....	19
14.3	Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter.....	20
15	Væsentlige aftaler og delegation	20
15.1	StockRate Forvaltning A/S.....	20
15.2	Porteføljeforvaltning.....	21
15.3	SDG screening	21
15.4	Depositar	21
15.5	Market maker	22
16	Bilag	23

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 28. december 2021

Bo Matthiesen
Direktør,
StockRate Forvaltning A/S

Bjarne Jensen
Bestyrelsesformand,
StockRate Forvaltning A/S

2 Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen SDG Invest
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød

Tlf. 38 33 81 81

Mail info@sdginvest.dk

Hjemmesiden www.sdginvest.dk

Kapitalforeningen blev stiftet den 27. november 2017 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
FT-nr. 24.382

Foreningen omfatter afdelingerne:

- SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk. (tidligere SDG Invest) (SDG Invest Global Sustainable Equities acc.)
- SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. (SDG Invest Global Sustainable Equities div.)
- SDG Invest Bæredygtige Obligationer (SDG Invest Sustainable Bonds)

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 finansiell virksomhed.

4 Organisation

4.1 Daglig ledelse

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

4.2 Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

4.3 Depositær

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

Bernstorffsgade 50
1577 København V

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

Som godkendt depositar er SEB Danmark forpligtet til at overholde reglerne i Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. kapitel 8.

4.4 Bestyrelse

Karin Verland, bestyrelsesformand
Barbara Scheel Agersnap
Camilla Bredholt
Kim Høiby

4.5 Porteføljevaltning

Der er for afdelingerne i Kapitalforeningen indgået aftale om skønsmæssig porteføljevaltning med:

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

Adm. direktør Kristian Kjer

4.6 SDG screening

Der er indgået aftale om SDG screening af Kapitalforeningen SDG Invests' porteføljer med:

SDGLead ApS
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød

Adm. direktør Anne-Louise Thon-Jensen

4.6 Klageansvarlig

Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

Ved klager over forholdene i foreningen bedes investor kontakte forvalterens klageansvarlige:

Bo Matthiesen
bm@stockrate.dk
81 40 55 82

4.7 Finanskalender

<i>Februar/marts</i>	Behandling og offentliggørelse af Årsrapport
<i>April</i>	Ordinær generalforsamling
<i>August</i>	Behandling og offentliggørelse af Halvårsrapport

Finanskalender offentliggøres inden udgangen af januar via fondsbørsen Nasdaq.

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, skønsmæssige porteføljevaltning, bogholderi, investorrelationer mv.

StockRate Forvaltning A/S har delegeret den skønsmæssige porteføljevaltning samt 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.

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").

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen og fremgår af årsrapporten.

Årlige omkostninger i procent (ÅOP) af afdelingens formue:

Aktieafdelinger		
Forvalter	Daglig drift, risikostyring, porteføljepleje, bogholderi, investorrelationer m.v.	0,25%
Porteføljeforvalter	Porteføljepleje og markedsføring	0,50%
SDG Screening	Screening for ansvarlighed, lederskab og De forenede Nationers Sustainable Development Goals	0,50%
Depot	Opbevaring af afdelingens aktiver samt udstederfunktion	Kr. 30.000 plus 0,015 – 0,025% af værdien af værdipapirerne
Depositær	Kontrol af kursberegning og investment compliance	0,0075% af formuen - men minimum kr. 20.000
Market maker	Prisstillelse på Nasdaq	Kr. 48.000
Forventede samlede løbende omkostninger		1,43%
ÅOP – årlige omkostningsprocent		1,48%

Transaktionsomkostninger afhænger af de respektive markeder og værdipapirtypen. Omkostningerne omfatter primært transaktionsafvikling i niveauet 0,025-0,120% og kurtage ved børshandler fra 0-0,15%.

Derudover tilkommer omkostninger til veksling af valuta, eventuelle lokale skatter og gebyrer til VP Securities.

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 risikoramme 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 afdelingernes 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 investorer 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.

Kapitalforeningens formål bygger på den holdning, 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 Investeringsstrategi

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. Kapitalforeningen tror på, at kombinationen mellem økonomisk styrke og bæredygtighed på lang sigt også giver de bedste afkast.

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

Kapitalforeningen anvender 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.

Kapitalforeningen foretager ingen valutaafdækning eller værdipapirudlån.

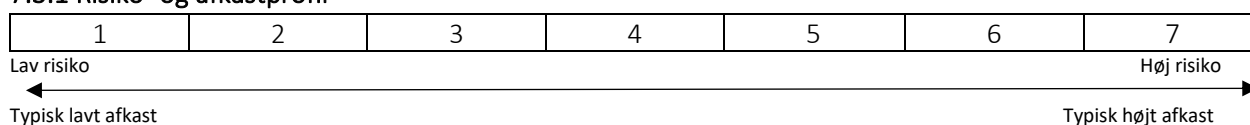
7.3 Risiko

Kapitalforeningens afdelinger anvender *ikke* gearing.

Kapitalforeningens afdelinger genanvender ikke aktiver og stiller ingen sikkerheder.

Investering sker ud fra en vurdering af afkastpotentialet.

7.3.1 Risiko- og afkastprofil



Risikoskalaen ovenfor indikerer hvor risikabel en afdeling er relativt til hele markedet for aktiver med risiko, hvor (1) indikerer "laveste risiko" og (7) udtrykker "højeste risiko". Det betyder imidlertid også at (1) på risikoskalaen ikke betyder, at investeringen er uden risiko.

Afdelingens score på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre

værdi ("volatiliteten"). Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore.

Scoren er derfor heller ikke fast. Den kan ændre sig over tid, hvis størrelsen af udsvingene i afdelingen 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.

Den til enhver tid gældende risikoklasse kan ses af væsentlig information på www.sdginvest.dk/dokumenter.

7.4 Investeringsrisiko

Investering i en global værdipapirportefølje medfører overordnet nedenstående typer af risikofaktorer – listen er ikke udtømmende og andre faktorer vil have indflydelse på investeringernes værdi. Nedenfor beskrives de risici der vurderes at være fælles for Kapitalforeningens afdelinger i ikke prioriteret rækkefølge. Specifikke risici forbundet med de enkelte afdelingers investeringsstrategi er nærmere beskrevet i afsnittene omhandlende de enkelte afdelinger:

7.4.1 ESG og bæredygtighedsrisiko

Bæredygtighedsrisici er, når der indtræffer en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have negativ indvirkning på afkastet i afdelingerne, se endvidere beskrivelse i afsnit 7.6 Oplysninger i relation til Disclosureforordningen

7.4.2 Valutarisiko

Når der investeres i udenlandske værdipapirer eller ved kontantplacering i anden valuta end DKK vil der altid være en valutarisiko forbundet hermed. Dette skyldes, at der ved en ændring i den udenlandske valuta overfor danske kroner sker en værdiændring målt i danske kroner.

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

7.4.3 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 markeds- eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, herunder valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

7.4.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for at afdelingernes underliggende aktiver ikke kan omsættes – eller ikke kan omsættes til den skønnede værdi.

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

7.4.5 Risiko på kontantindestående

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

7.4.6 Risiko ved værdiansættelse

Ved investering i værdipapirer, og især 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.

7.4.7 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 er risiko for at der af foreningen anlægges fejlagtige ordrer, som i værste fald kan medføre et lavere afkast for investorerne.

7.4.8 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 investorernes 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.

7.5 Afvigelse

Investeringsstrategien i afdelingerne kan suspenderes i ekstraordinære situationer, som krig, naturkatastrofer, børssuspension eller lignende. I sådanne tilfælde vil dette blive meddelt på foreningens hjemmeside og til Nasdaq Copenhagen for børsnoterede afdelinger.

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

7.6. Oplysninger i henhold til EU's forordning om bæredygtig investering (Disclosureforordningen)

7.6.1 Formål

Kapitalforeningen SDG Invest har et bæredygtigt investeringsformål og er kategoriseret som omfattet af artikel 9 i Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger i Sektoren for Finansielle Ydelser (Disclosureforordningen).

Afdelingernes investeringsformål er at opnå attraktive afkast på baggrund af investering i bæredygtige aktier og obligationer. Afdelingerne invester udelukkende i de økonomisk stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig aktivt forholder sig til FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

Foreningen udøver endvidere aktivt ejerskab, hvilket er beskrevet yderligere i foreningens politik om aktivt ejerskab, som kan findes på www.sdginvest.dk.

7.6.2 Udvælgelse af investeringer

I foreningens "Politik om samfundsansvar og etik" beskrives nærmere, hvordan kapitalforeningen indarbejder ESG i investeringsprocessen.

Som en integreret del af afdelingens investeringsfilosofi indgår hensynet til klima og miljø, arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, samt anti-korruption og bestikkelse.

Alle virksomheder der investeres i bliver screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som er baseret på FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling samt internationale standarder inden for de relevante fagområder. Sustainability Scorecard'et vurderer alle virksomheder på, hvorledes de arbejder med følgende områder:

1. Bæredygtighed
2. Virksomhedsledelse
3. Lederskab inden for bæredygtighed

I alt indeholder Kapitalforeningens Sustainability Scorecard over 50 parametre, hvor alle virksomheder bliver vurderet på en modenhedsskala.

7.6.3 Integration af bæredygtighedsrisici og påvirkning af afkast

Alle virksomheder, der indgår i afdelingernes porteføljer, gennemgår en årlig screening efter ovennævnte Sustainability Scorecard, for at sikre, at de virksomheder, der investeres i har særdeles veludviklede politikker, programmer og processer for samfundsansvar på plads. Efter den årlige screening udvælges de virksomheder i porteføljerne, der har lavest score til en yderligere analyse. Her vurderes det, om virksomhederne har gennemgået en positiv udvikling, samt om de viser villighed til at tage yderligere skridt i en bæredygtig retning. Hvis dette ikke er tilfældet, vil virksomheden blive taget ud af porteføljen.

Kapitalforeningen holder løbende øje med, om virksomhederne i porteføljerne er involveret i begivenheder, eller der opstår omstændigheder, der ikke stemmer overens med kapitalforeningens politikker for bæredygtighed, samfundsansvar og investeringsfilosofi. Hvis sådanne begivenheder eller omstændigheder opstår, tager kapitalforeningen straks kontakt til den pågældende virksomhed for at få en udredning. I tilfælde af, at denne udredning ikke er tilfredsstillende, sættes virksomheden på den interne "watchlist" og vil, afhængigt af sagens alvor, blive taget ud af porteføljen.

Risikoen for at en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed (bæredygtighedsrisici) kan have en potentiel negativ indvirkning på afkastet af foreningens investeringer, er integreret i foreningens investeringsbeslutninger.

Kapitalforeningen drager fordel af den globale trend mod bæredygtigt forbrug og investeringer, hvilket forventes at afspejle sig i afkastet på længere sigt. Det indebærer dog også en risiko for ikke at følge markedsafkastet i perioder, hvor virksomheder, der ikke agerer bæredygtigt, er særligt eftertragtede grundet økonomiske eller politiske forhold eller hvor virksomheder med en bæredygtig profil ikke følger forventningerne.

Porteføljevirkomhedernes realisering af bæredygtighedsmålene overvåges i Sustainability Scorecard'et og afvigelser adresseres som anført ovenfor.

Følgende virksomheder udelukkes fra kapitalforeningens investeringer:

- Virksomheder der ikke aktivt bidrager til den bæredygtige omstilling, og ikke aktivt bidrager til opfyldelsen af FN's 17 verdensmål. Tobak, alkohol, gambling og våben er eksempler på virksomheder der ekskluderes helt for porteføljerne.
- Virksomheder der har en direkte negativ indvirkning på de seks klimamål som defineres i taksonomiforordningen
- Virksomheder hvis primære omsætning stammer fra produktion og distribution af fossile brændstoffer, eller som leverer udstyr til produktionen af fossile brændstoffer
- Virksomheder, der er særligt eksponeret for afskovningsrisici, og som ikke aktivt forpligter sig til at eliminere afskovning i deres værdikæde

7.6.3 Klimamålsætninger

Taksonomiforordningens artikel 9 angiver følgende miljømål

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer
- c) bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- d) omstilling til en cirkulær økonomi
- e) forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- f) beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Derudover definerer Taksonomiforordningens artikel 3 miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter som aktiviteter der

- a) bidrager væsentligt til at nå et eller flere af de miljømål,
- b) ikke væsentligt skader de miljømål, der er fastsat
- c) udøves i overensstemmelse med de minimumsgarantier, der er fastsat i artikel 18 om overholdelse af internationalt vedtagne principper for arbejds- og menneskerettigheder.

Afdelingerne i Kapitalforeningen SDG Invest har følgende klimamålsætninger:

- I 2025 skal 100% af omsætningen fra de virksomheder i porteføljen, som er underlagt EU Taksonomiforordningen, være kvalificeret som miljømæssigt bæredygtige aktiviteter ved positivt at bidrage til et eller flere af de seks miljømål, som er defineret i forordningen. Dette vil primært være i omstillingsaktiviteter, men kan også omfatte mulighedsskabende aktiviteter.
- At foreningens investeringer er klimaneutrale i 2040, hvilket opnås ved alene at investere i virksomheder, der målrettet gør en indsats for at fjerne bidrag til den globale opvarmning

Som en del heraf er det en målsætning at inkorporere Science Based Targets initiativer ved udvælgelse af investeringerne. Science Based Targets Initiative giver virksomheder mulighed for at sætte emissionsreduktionsmål, der er i overensstemmelse med målene i Parisaftalen. Kapitalforeningen har følgende målsætninger:

- I 2025 skal 100 % af de investerede virksomheder have opnået status som "Targets Set" med Science Based Targets Initiative
- I 2030 skal 100 % af de investerede virksomheder have sat net zero-mål med Science Based Targets Initiative

8 I 2040 skal 100 % af de investerede virksomheder have opnået net zero-emissioner. Kapitalforeningens afdelinger

8.1 SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

Binavn: SDG Invest Global Sustainable Equities acc.
Stiftet 27. november 2017
FT-nr. 24.382.001
Fondskode (ISIN) DK0061668654
Udbytteform Akkumulerende
Børsnoteret Nasdaq Copenhagen
Afdelingen er bevisudstedende

Det blev på den ordinære generalforsamling i 2021 besluttet at ændre navnet på afdelingen fra SDG Invest til SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk. (binavn: SDG Invest Global Sustainable Equities acc.)

8.1.1 Målsætning, investeringspolitik og risikoprofil

8.1.1.1 Målsætning

Afdelingen gør det muligt at opnå attraktive afkast på baggrund af investering i bæredygtige selskaber. Afdelingen investerer udelukkende i de økonomisk stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig forholder sig til FN's 17 verdensmål for bæredygtighed. Afdelingen bygger på en holdning om, at der er fremtid og økonomisk fornuft i at gøre tingene ordentligt.

Sammenligningsgrundlaget for afdelingens afkast er: Dow Jones Sustainability World Index ¹. DJSI World består af omkring 300 selskaber i 20 lande og revurderes årligt på basis af principper om bæredygtighed og miljøpåvirkning. Nogle sektorer er helt udelukket såsom alkohol, gambling, tobak, våben, atomkraft og pornografi. Om end der er forskel i kriterierne for bæredygtighed, vurderes DJSI World at være det mest retvisende indeks for investeringsstrategien i SDG Invest. Afdelingens og Benchmarks afkast de seneste fem år:

År	2020	2019	7/2-31/12 2018
Globale Bæredygtige Aktier akk	7,46%	30,53%	-3,72%
Dow Jones Sustainability World Index	4,86%	29,55%	-2,09%

Afdelingen påbegyndte investeringerne 7/2-2018. Bemærk at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

8.1.1.2 Investeringspolitik

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

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

Afdelingen investerer i 50-100 globale børsnoterede aktier. Blandt flere end 65.000 børsnoterede selskaber i mere end 150 lande udvælges de selskaber, der vurderes at være de økonomisk stærkeste. Dette vil typisk være selskaber med høj indtjeningsstyrke, høj finansiel styrke og høj økonomisk stabilitet. Her er det finansielle overvejelser der ligger til grund for udvælgelse eller frasortering. Alle virksomheder der investeres i bliver derudover screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som er baseret på FNs 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling samt på internationale standarder inden for de relevante fagområder. Porteføljen sammensættes baseret på risikospredning og skal indeholde minimum 30 selskaber. Eksponeringen til enkelte udstedere må ikke overstige 10% af formuen. De 5 største positioner må tilsammen maksimalt udgøre 40% af formuen.

¹ <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/dow-jones-sustainability-world-index/#overview>. Udbyderen af benchmark er omfattet af den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (FCA) er kompetent finansiel tilsynsmyndighed.

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 afdelingens portefølje. I tilfælde af sådanne overskridelser skal disse nedbringes senest 30 kalenderdage efter overskridelsen.

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

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 afdelingens formue i et enkelt kreditinstitut i mere end 30 dage. Se i øvrigt afsnit 7.2.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

8.1.1.3 Risikoprofil

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Afdelingen 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.

Afdelingens 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. Se i øvrigt afsnit 7.3.1.

Udover de risikofaktorer som er fælles for hele foreningen, er nedennævnte risikofaktorer relevante for investeringsstrategien.

Aktiemarkedsrisiko

Afdelinger, der investerer i aktier, er underlagt aktiemarkedene, som kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene 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.

8.1.1.4 Den typiske investor

Afdelingen er åben for alle investorer, men henvender sig fortrinsvist til private investorer.

Afdelingen er tilsigtet investorer, der ønsker værditilvækst over en længere tidshorisont (minimum 4 år) med en økonomi, der kan bære længere perioder med store kursudsving og en forståelse for internationale aktier.

8.1.1.5 Skatte- og afgiftsregler

Følgende beskrivelse af skatteforhold for investorer, gælder for danske investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Det anbefales investorer at opsøge egen skatterådgiver for at få et fyldestgørende billede af de skattemæssige konsekvenser ved køb og salg af andele i afdelingen.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende, jfr. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19 og som udgangspunkt ikke skattepligtig. Udbytte fra danske selskaber beskattes dog (pt. med 15%)

Ved investering for frie midler beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, således at der sker årlig beskatning af både realiserede som urealiserede gevinster og fradrag for eventuelle tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Ved investering for midler under virksomhedsordningen beskattes efter lagerprincippet, hvor afkastet af andelene indgår i virksomhedsdelens skatteopgørelsen.

Ved investering for pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet årligt efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Afdelingen er ikke egnet til investering af midler fra aktiesparekonti.

8.1.1.6 Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

8.3.1.3 Risiko- og afkastprofil

Afdelingen 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.

Afdelingens score (3) på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre værdi. Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore. Ved afdelingens etablering er afkasthistorikken konstrueret med baggrund i den samme strategi, som anvendes fremadrettet. Se i øvrigt afsnit 7.3.1.

Rente- og kursrisiko

Afdelinger, der investerer i obligationer, påtager sig en rente- og kursrisiko, som oftest og bedst udtrykkes med begrebet varighed. Varighed udtrykker den forventede kursudvikling på en obligation ved en renteændring på 1. Hvis en obligation har en varighed på 5 og renten i samfundet stiger med 1%-point, så vil obligationens kurs alt andet lige, falde med 5 kurspoint. Hvis renten omvendt falder med 1%-point, så vil obligationen alt andet lige, stige med 5 kurspoint. Så jo større varigheden er, jo højere er kursrisikoen. Varigheden udtrykker samtidig en immuniseringshorisont, som kort sagt er den tid det tager at indhente et kurstab ved rentestigning gennem investering til højere rente.

Renteudviklingen påvirkes af makroøkonomi (inflation og vækst), men også af politiske begivenheder mv.

Konverteringsrisiko

Denne risiko gør sig gældende for de obligationer, der kan konverteres af låntagerne. Visse obligationer kan førtidsindfries/konverteres til kurs 100. Dette udgør en risiko for investor, da der skal genplaceres til en højere kurs for at opretholde det samme renteniveau.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er et udtryk for den risiko der eksisterer for, at en obligationsudsteder går konkurs.

Kreditrisiko måles på forskellige måder, men i de tilfælde hvor obligationerne har en rating, der laves af

store kreditvurderingsinstitutter som Standard & Poors, Fitch eller Moody's, vil vi tage det i betragtning. Vi vil vurdere kreditrisikoen på de bagvedliggende selskaber ud fra egne modeller.

Danske stats- og realkreditobligationer vil typisk opnå en af de højeste ratings, mens erhvervsobligationer ofte vil være lidt lavere ratet. Det betyder også at risikoen er højere på erhvervsobligationer end på stats- og realkreditobligationer.

Kapitalforeningen ønsker at besidde obligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked. Det er dog ikke noget krav at obligationerne har en rating.

Risiko ved kreditspænd/rentespænd

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de mindre sikre obligationstyper. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig både hurtigt og meget, og derved resultere i kurstab.

8.3.2 Den typiske investor

Afdelingen markedsføres ikke overfor private investorer, men henvender sig udelukkende til professionelle og såkaldte semi-professionelle investorer, der erklærer sig indforstået med den med investeringen forbundne risiko.

Produktet er tilsigtet investorer, der ønsker en kortsigtet (1-2 år) likviditetsplacering til lav risiko, og som har en forståelse for obligationer.

8.3.3 Minimumsinvestering

Minimumsinvesteringen i afdelingen er et beløb svarende til EUR 100.000 (750.000 DKK).

8.3.4 Skatte- og afgiftsregler

Følgende beskrivelse af skatteforhold for investorer, gælder for danske investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Det anbefales investorer at opsøge egen skatterådgiver for at få et fyldestgørende billede af de skattemæssige konsekvenser ved køb og salg af andele i afdelingen.

Afdelingen følger selskabsskatteloven §3, stk. 1, nr. 19 og aktieavancebeskatningslovens §19-19B.

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.

8.3.5 Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

9 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, medmindre 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 for børsnoterede afdelinger og minimum én gang dagligt for øvrige afdelinger eller efter behov. Indre værdi bliver beregnet efter dobbeltprismetoden.

9.1 Tegning/emission

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.

Andele udstedes med en stykstørrelse på nominelt kr. 100. Der er løbende udstedelse i afdelingerne, og der er ikke sat noget maksimum for udstedelse.

Emissionsprovenuet indgår i sin helhed på afdelingens konto hos depositaren.

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere end det skønnede, 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, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer.

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

Den beregnede emissionskurs baseres på afdelingens indre værdi pr. andel og tillægges et emissionstillæg til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Afdeling	Emissionstillæg
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.	0,20%

9.2 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 indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i

årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af indløsningsomkostninger 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 andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside og til markedet via Nasdaq Copenhagen for børsnoterede afdelinger.

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

Den beregnede indløsningskurs baseres på afdelingens indre værdi pr. andel og fratrækkes et indløsningsfradrag til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	Indløsningsfradrag
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.	0,20%

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 og ESMA's principper for likviditetsstresstests.

9.3 Offentliggørelse af indre værdi

Afdelingernes 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 for børsnoterede afdelinger eller ved henvendelse til foreningens kontor.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen, for afdelinger optaget til handel på fondsbørsen.

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 til rådighed på www.sdginvest.dk.

Indkaldelse til generalforsamling vil ligeledes blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen for børsnoterede afdelinger og på hjemmesiden.

Kapitalforeningens årsrapport aflægges efter årsregnskabsloven for klasse B virksomheder, suppleret på yderligere oplysningsforpligtelser efter AIFMD-direktiv. Regnskabsåret følger kalenderåret.

11 Formue

Afdeling	31/12-2020 t.kr.	30/6-2021 t. kr.
-----------------	-----------------------------	-----------------------------

SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.	507.124	437.989
--	---------	---------

¹⁾Afdelingerne var endnu ikke lanceret på opgørelsestidspunktet

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. 100 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 investorrettigheder 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 bestyrelsesmedlem i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S og bestyrelsesformand i StockRate Forvaltning A/S. Bo Matthiesen 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 medmindre 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. Handel med obligationer afregnes generelt til nettopriser, idet rådgiver samtidig skal sikre, at foreningens handelsomkostninger (kurtag, kursspreads m.v.) holdes inden for de satser, der er anført under emissions- og indløsningsomkostninger.

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 af foreningens forvalter, ligesom SDGlead vil foretage vurdering af virksomheder i forhold til UN Global Compact og alle andre relevante standarder for bæredygtighed.

SDGLead er et konsulenthus, som leverer konsulentytelser 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 er indgået market maker-aftale med SEB Danmark med det formål at sikre, at børsnoterede afdelingers 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

Bilag 1: Vedtægter