



**Investoroplysninger  
for  
Kapitalforeningen  
SDG Invest  
ISIN DK0060947323**

# Indholdsfortegnelse

1	Udstederens erklæring.....	4
2	Foreningsoplysninger.....	5
3	Formål.....	5
4	Organisation.....	5
4.1	Daglig ledelse.....	5
4.2	Revision.....	5
4.3	Depositær.....	5
4.4	Bestyrelse.....	6
4.5	Skønsmæssig porteføljepleje.....	6
5	Information.....	6
6	Gebyrer og omkostninger.....	6
7	Investeringspolitik og risikoprofil.....	7
7.1	Målsætning.....	7
7.2	Investeringsområde.....	7
7.3	Risikorammer.....	7
7.3.1	Risiko- og afkastprofil.....	8
7.4	Investeringsstrategi.....	8
7.5	Investeringsrisiko.....	8
7.5.1	Aktiemarkedsrisiko.....	9
7.5.2	Valutarisiko.....	9
7.5.3	Geografisk risiko.....	9
7.5.4	Likviditetsrisiko.....	9
7.5.5	Risiko på kontantindestående.....	9
7.5.6	Risiko ved værdiansættelse.....	9
7.5.7	Teknisk og operationel risiko.....	9
7.5.8	Modpartsrisiko.....	9
7.6	Afvigelse.....	10
8	Værdi- og prisfastsættelse mm.....	10
8.1	Tegning/emission og Indløsning.....	10
8.2	Indløsning.....	10
9	Skat.....	11
10	Rapportering.....	11
11	Formue.....	12
12	Vedtægter, central- og supplerende investorinformation og årsrapporter mv.....	12
13	Oplysninger om Kapitalforeningens andele.....	12
13.1	Navnenotering og fondskode.....	12
13.2	Stemmeret.....	12
13.3	Rettigheder.....	12
14	Information om forhold ved investering.....	12
14.1	Hæftelse med videre.....	12

14.2 Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling.....	12
14.3 Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter .....	13
<b>15 Væsentlige aftaler og delegation .....</b>	<b>13</b>
15.1 StockRate Forvaltning A/S .....	13
15.2 Porteføljeforvaltning .....	14
15.3 SDG screening .....	14
15.4 Depositær .....	14
<b>16. Bilag .....</b>	<b>15</b>

## 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 Investeringsfonden, 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 \_\_\_\_/\_\_\_\_ 20\_\_\_\_

StockRate Forvaltning A/S

---

---

## **2 Foreningsoplysninger**

Kapitalforeningen SDG Invest  
Søndre Jernbanevej 18 D  
3400 Hillerød

Tlf. 38338181  
Mail [info@sdginvest.dk](mailto:info@sdginvest.dk)

Kapitalforeningen er stiftet den 27. november 2017

Kapitalforeningen er registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR.nr. 39157373

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

Kapitalforeningens forvalter er underlagt Finanstilsynet som kompetent tilsynsmyndighed:

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## **3 Formål**

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

## **4 Organisation**

### **4.1 Daglig ledelse**

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

### **4.2 Revision**

PWC København  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### **4.3 Depositær**

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial Af Skandinaviska Enskilda Banken Ab(Publ.), Sverige ("SEB Danmark")  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V

SEB Danmark er udpeget som kapitalforeningens depositær, 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 Alternative Investeringsfonde m.v. kapitel 8.

#### **4.4 Bestyrelse**

Karin Verland, formand

Barbara Scheel Agersnap

Camilla Bredholt

Kim Høibye

Christian Sagild

#### **4.5 Skønsmæssig porteføljepleje**

Kapitalforeningens forvalter har uddelegeret den skønsmæssige porteføljevaltning til:

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Søndre Jernbanevej 18 D

3400 Hillerød

### **5 Information**

På hjemmesiden [www.sdginvest.dk](http://www.sdginvest.dk) findes der yderligere oplysninger om kapitalforeningen.

### **6 Gebyrer og omkostninger**

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

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

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

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

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

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

Hertil kommer udgifter til opbevarings- og handelsomkostninger.

## 7 Investeringspolitik og risikoprofil

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

### 7.1 Målsætning

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

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

### 7.2 Investeringsområde

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

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

### 7.3 Risikorammer

Kapitalforeningen anvender *ikke* gearing.

Investering sker ud fra en vurdering af afkastpotentialet.

Kapitalforeningen opererer med en fleksibel risikoramme, og har som målsætning at være 95-100% investeret til enhver tid. Der kan dog forekomme tilstande på kapitalmarkederne, hvor det findes hensigtsmæssigt at have en større kontantandel end 5% af formuen.

Risikorammerne er som følger:

Porteføljen arbejder med en god spredning og skal indeholde minimum 30 selskaber.

Eksponeringen til enkelte positioner må ikke overstige 10% af formuen.

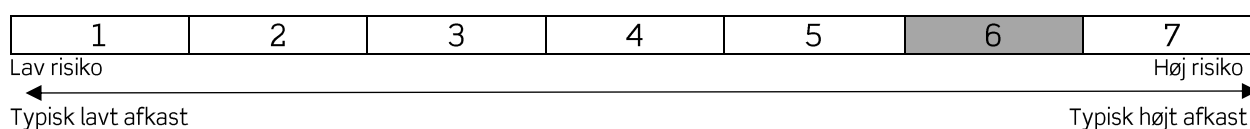
De 5 største positioner må akkumuleret maksimalt udgøre 40% af formuen.

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

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

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

### 7.3.1 Risiko- og afkastprofil



Kapitalforeningen SDG Invest er risikomærket RØD. Investeringsprodukter mærkes RØD efter Finanstilsynets regler om risikomærkning, hvis der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb og/eller produkttypen er vanskelig at gennemskue.

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

Kapitalforeningens score (6) på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre værdi. Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore.

Scoren er derfor heller ikke fast. Den kan ændre sig, hvis størrelsen af udsvingene i kapitalforeningen ændrer sig.

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

### 7.4 Investeringsstrategi

Kapitalforeningen SDG investerer i 50-100 globale børsnoterede aktier.

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

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

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

Der foretages ingen valutaafdækning.

### 7.5 Investeringsrisiko

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



medfører overordnet 8 typer af risikofaktorer:

### **7.5.1 Aktiemarkedsrisiko**

Aktiemarkedene 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.

### **7.5.2 Valutarisiko**

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

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

### **7.5.3 Geografisk risiko**

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

### **7.5.4 Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisikoen er risikoen for at aktiver ikke kan omsættes. Har man behov for pengene, og er der ingen købere, kan den pris man ender med at få, være meget forskellig fra markedsprisen. Kapitalforeningen søger at minimere denne risiko ved at sprede investeringerne på flere forskellige omsættelige aktier. Likviditetsrisikoen er forskellig fra marked til marked.

### **7.5.5 Risiko på kontantindestående**

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

### **7.5.6 Risiko ved værdiansættelse**

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

### **7.5.7 Teknisk og operationel risiko**

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

### **7.5.8 Modpartsrisiko**

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. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af om modparten overholder sine forpligtelser, som igen kan være påvirket af lovgivningsmæssige,

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

## **7.6 Afvigelse**

Investeringsstrategien kan suspenderes i ekstraordinære situationer, som krig, naturkatastrofer eller lignende.

Alle omtalte forventninger er ikke nogen garanti for fremtidige afkast ligesom de beskrevne risikofaktorer ikke skal anses for udtømmende.

## **8 Værdi- og prisfastsættelse mm.**

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), som baseres på Kapitalforeningens beholdning af værdipapirer og valutapositioner, der er opgjort på baggrund af de aktuelle børs- og valutakurser.

Indre værdi bliver beregnet på daglig basis, og efter behov efter dobbeltprismetoden.

Værdi- og prisfastsættelsen kan suspenderes ved ekstraordinære situationer.

### **8.1 Tegning/emission og Indløsning**

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

Andele udbydes til kurs indre værdi med et tillæg på 0,2% til dækning af kurtage og øvrige omkostninger ved køb af værdipapirer.

Andele udstedes med en stykstørrelse på nominelt kr. 10.000,00.

Investorer kan i perioden op til tegningsdagen få oplyst den omtrentlige tegningskurs på [www.sdginvest.dk](http://www.sdginvest.dk), hvor tegningsblanketten også findes.

Emissionsprovenuet indgår i sin helhed på Kapitalforeningens konto hos depositaren.

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere 0,2%, hvorfor foreningen ved store emissioner forbeholder sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget.

Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer, med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer.

### **8.2 Indløsning**

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

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., til den indre værdi opgjort på 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 et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,2% af indre værdi.

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 via foreningens hjemmeside.

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

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

## **9 Skat**

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

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

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

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

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

## **10 Rapportering**

Kapitalforeningen rapporterer til dets aktionærer via offentliggørelse af regnskab hvert halve og hele år. I årsrapporten rapporteres ligeledes de oplysninger som investor skal have jfr. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. §§64-65. Årsrapporten stilles til rådighed på [www.sdginvest.dk](http://www.sdginvest.dk).

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

## **11 Formue**

Det forventes, at Kapitalforeningen stiftes med en formue på ca. 50 mio. kr.

## **12 Vedtægter, central- og supplerende investorinformation og årsrapporter mv.**

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

Kapitalforeningens Central- og supplerende investorinformation giver de væsentligste oplysninger om Kapitalforeningen og dets investeringer. Materialet kan hentes på [www.sdginvest.dk/dokumenter](http://www.sdginvest.dk/dokumenter)

## **13 Oplysninger om Kapitalforeningens andele**

### **13.1 Navnenotering og fondskode**

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

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

### **13.2 Stemmeret**

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

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

### **13.3 Rettigheder**

Ingen andele eller investorer har særlige rettigheder.

## **14 Information om forhold ved investering**

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

### **14.1 Hæftelse med videre**

I henhold til lovgivningen hæfter foreningens investorer alene med deres indskud, og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser. Andelene er som udgangspunkt frit omsættelige og negotiable med mindre andet udtrykkeligt fremgår af foreningens vedtægter.

### **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 have de samme rettigheder, for så vidt angår de forhold, som vedrører alle investorerne i foreningen. For så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i en enkelt afdeling, vil alle investorer i afdelingen have de samme rettigheder.

I forbindelse med ordrehåndtering sikrer forretningsgange, at alle forvalterens kunder, samt alle afdelinger i foreningen 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, afdeling 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.

## **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.

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.

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

## **15.2 Porteføljeforvaltning**

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende porteføljeforvaltning, distribution og salg af foreningens andele med Fondsmæglerselskabet StockRate A/S. Fondsmæglerselskabet StockRate A/S indgår i koncern med forvalteren og har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

Ifølge aftalen skal Fondsmæglerselskabet StockRate 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 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 A/S yder desuden assistance i forbindelse med værdipapirhandel for foreningen.

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

## **15.3 SDG screening**

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

## **15.4 Depositær**

Foreningen har indgået depositæraftale 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 depositærer 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.

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

Depositæren 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 depositæren 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 foreningen opsiges med seks måneders varsel.

## **16. Bilag**

Vedtægter