

**Investoroplysninger
for
Kapitalforeningen
StockRate**

ISIN DK0060951945

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	Skønmæssig porteføljepleje.....	6
5	Information.....	6
6	Gebyrer og omkostninger.....	6
7	Investeringspolitik og risikoprofil.....	6
7.1	Risikorammer.....	7
7.1.1	Risiko- og afkastprofil.....	7
7.2	Investeringsstrategi.....	7
7.3	Investeringsrisiko.....	8
7.3.1	Rente- og kursrisiko.....	8
7.3.2	Konverteringsrisiko.....	8
7.3.3	Valutarisiko.....	8
7.3.4	Kreditrisiko.....	8
7.3.5	Likviditetsrisiko.....	9
7.3.6	Risiko på kontantindestående.....	9
7.3.7	Risiko ved kreditspænd/rentespænd.....	9
7.3.8	Risiko ved værdiansættelse.....	9
7.3.9	Teknisk og operationel risiko.....	9
7.3.10	Udstederspecifik risiko.....	9
7.4	Afvigelse.....	9
8	Værdi- og prisfastsættelse mm.....	9
8.1	Tegning/emission og Indløsning.....	10
8.2	Indløsning.....	10
9	Skat.....	11
10	Rapportering.....	11
11	Formue.....	11
12	Vedtægter, central- og supplerende investorinformation og årsrapporter mv.....	11
13	Oplysninger om Kapitalforeningens andele.....	11
13.1	Navnenotering og fondskode.....	11
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
15	Væsentlige aftaler og delegation	13
15.1	StockRate Forvaltning A/S	13
15.2	Porteføljeforvaltning	13
15.3	Depositær	14
16	Bilag	15
16.1	Bilag 1 – Lande, hvor der kan handles	15

1 Udstederens erklæring

Som forvalter for Kapitalforeningen StockRate 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 StockRate
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød

Tlf. 38338109

Mail info@stockrateforvaltning.dk

Kapitalforeningen er stiftet den 27. november 2017

Kapitalforeningen er registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR.nr. 39248743

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 depositær er SEB forpligtet til at overholde reglerne i FAIF-lovens kapital 8.

4.4 Bestyrelse

Kim Høibye, formand

Poul Gøbel

Tigran Dinons

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.stockrate.dk findes der yderligere oplysninger om kapitalforeningen.

6 Gebyrer og omkostninger

Kapitalforeningens 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 0,20% af foreningens formue for dette.

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

Kapitalforeningen forventer samlet løbende omkostninger på 0,56% af foreningens formue og en ÅOP på 0,60% det første år. ÅOP forventes i de efterfølgende år at være lavere, i takt med at formuen i kapitalforeningen stiger.

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

Hertil kommer udgifter til opbevarings- og handelsomkostninger.

7 Investeringspolitik og risikoprofil

Kapitalforeningens overordnede investeringsstrategi og risikorammer fremgår af vedtægterne. Indenfor 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 Risikorammer

Kapitalforeningen anvender *ikke* gearing.

Investering sker ud fra en vurdering af afkastpotentialet.

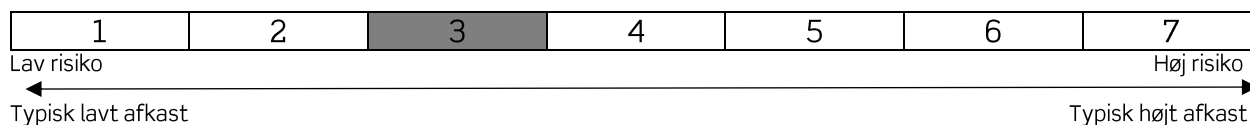
Kapitalforeningen opererer med en fleksibel risikoramme, og har som målsætning at være 95-100% investeret til enhver tid. Der kan dog forekomme tilstande på finansmarkederne, hvor vi finder det hensigtsmæssigt at have en større kontantandel end 5% af formuen.

Risikorammerne er som følger:

- Tid til endeligt udløb eller til tidspunkt for 1. call må fra købstidspunktet maksimalt være 5 år.
- Porteføljen vil indeholde obligationer, der er noteret i DKK, EUR, USD, GBP, SEK, eller NOK.
- Der skal til enhver tid minimum være 10 positioner i porteføljen.
- Obligationerne skal være børsnoteret.

Eksponeringen tages via europæiske og nordamerikanske stats- og erhvervsobligationer, samt danske realkreditobligationer.

7.1.1 Risiko- og afkastprofil



Risikoskalaen indikerer hvor risikable Kapitalforeningens investeringer 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 på 3 er beregnet ud fra en 5-årig afkasthistorik. Inden Kapitalforeningens etablering er afkasthistorikken konstrueret med baggrund i den samme strategi som anvendes fremadrettet.

Scoren er ikke fast. Den kan ændre sig, hvis størrelsen af udsvingene i Kapitalforeningen ændrer sig. Kapitalforeningens strategi er dog at købe forholdsvis kortløbende obligationer, hvorfor det må forventes at Kapitalforeningen fremadrettet vil ligge i den lave ende af skalaen.

7.2 Investeringsstrategi

Kapitalforeningen kan investere i europæiske og nordamerikanske stats- og erhvervsobligationer, samt danske realkreditobligationer. Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en relativ kort restløbetid på maksimalt 5 år. Restløbetiden beregnes enten som tiden til endeligt udløb eller som tiden til første call. Hvis obligationerne ikke kaldes på første call, kan obligationen beholdes i porteføljen trods det faktum, at løbetiden i så fald vil være længere end 5 år.

Kapitalforeningen skal til hver en tid minimum at have 10 forskellige obligationsudstedelser i porteføljen.

Obligationerne i porteføljen må være udstedt i DKK, EUR, USD, SEK, NOK og GBP.

Afkastet på porteføljen forventes at være den løbende gennemsnitlige effektive rente på de underliggende obligationer. Obligationsinvesteringerne som købes til porteføljen vil som udgangspunkt holdes til udløb. Der kan løbende laves tilpasninger af porteføljen, men der forventes som udgangspunkt

lav omsætningshastighed i porteføljen.

Udvælgelsen foregår kvalitativt efter screening af potentielle obligationer ud fra ovenstående kriterier.

7.3 Investeringsrisiko

Obligationsinvesteringerne i porteføljen vil have en relativt lav risiko, men der gøres opmærksom på, at en investeringsportefølje som denne ikke er risikofri. Investering i obligationer medfører overordnet 5 typer af risikofaktorer, nemlig rente- og kursrisiko, konverteringsrisiko, valutarisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko.

7.3.1 Rente- og kursrisiko

Rente- og kursrisikoen udtrykkes oftest og bedst 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.

7.3.2 Konverteringsrisiko

Denne risiko gør sig gældende for de obligationer, der kan konverteres til 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.

7.3.3 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 vil være eksponeret til DKK og EUR, hvor der stort set ikke er valutarisiko. Da Danmark har et fastkurssamarbejde (ERM II) holdes kronens kurs inden for et snævert bånd omkring euroen på +/- 3 øre pr. euro. Kronens centralkurs overfor EUR er 746,038 kr. pr. 100 EUR.

Kapitalforeningen har derudover mulighed for at være eksponeret mod USD, GBP, SEK eller NOK. Ved ingen af disse valutaer er der et fastkurssamarbejde, hvorfor der her må påregnes reel valutarisiko. Kapitalforeningen foretager ingen afdækning i porteføljen på grund af de dertil forbundne omkostninger.

7.3.4 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.

7.3.5 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for at de underliggende aktiver du ejer, ikke kan omsættes. Har du 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 obligationer. Likviditetsrisikoen er forskellige fra marked til marked.

7.3.6 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.

7.3.7 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 hurtigt og meget og resultere i kurstab.

7.3.8 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.

7.3.9 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.

7.3.10 Udstederspecifik 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. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag erhvervsobligationen, som igen kan være påvirket af lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis udstederen går konkurs, medfører det et tab.

7.4 Afvigelse

Investeringsstrategien kan suspenderes i ekstraordinære situationer, som krig, naturkatastrofer eller lignende. Alle omtalte forventninger er ikke nogen garanti for fremtidigt 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 antal andele), som baseres på Kapitalforeningens beholdning af værdipapirer og valutapositioner, der er opgjort på baggrund af de aktuelle bør- 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 0,1% 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.stockrate.dk, hvor tegningsblanketter også findes.

Emissionsprovenuet indgår i sin helhed på Kapitalforeningens konto i SEB.

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere 0,1%, 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 0,1% 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 jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. §§64-65. Stilles til rådighed på www.stockrate.dk. Således efterleves Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. §62, stk. 20.

Kapitalforeningens årsrapport aflægges efter årsregnskabsloven for klasse B virksomheder.

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 del af dette udbudsdokument og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Kapitalforeningens Central- og supplerende investorinformation giver de væsentligste oplysninger om Kapitalforeningen og dets investeringer. Materialet kan hentes på www.stockrate.dk.

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 forvaltaftale 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 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. Handel med obligationer afregnes generelt til nettopriser, idet rådgiver samtidig skal sikre, at foreningens handelsomkostninger (kurtage, 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 Depositær

Foreningen har indgået depositæraftale med SEB Danmark A/S, 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 A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager SEB Danmark A/S 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. Restvirkningerne 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

16.1 Bilag 1 – Lande, hvor der kan handles

På børser i følgende lande må StockRate Obligationer handle obligationer:

Australien

Belgien

Canada

Danmark

Finland

Frankrig

Holland

Irland

Italien

Luxembourg

Norge

New Zealand

Portugal

Schweiz

Spanien

Storbritannien

Sverige

Tyskland

USA

Østrig