

Investoroplysninger for Kapitalforeningen StockRate

Prospektet vedrører følgende afdeling:

Obligationer (ISIN DK0060951945)

Investoroplysninger i henhold til §62 i lov om alternative investeringsfonde m.v.

Indholdsfortegnelse

Indhold

Indholdsfortegnelse	2
1. Udsteders 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.....	5
4.5 Porteføljeforvaltning	6
4.6 Klageansvarlig.....	6
5. Information	6
6. Gebyrer og omkostninger	6
7. Investeringspolitik og risikoprofil	6
7.1 Investeringsstrategi.....	7
7.2 Risiko.....	7
7.2.1 Risiko- og afkastprofil	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
7.5 Oplysninger i henhold til EU's forordning om bæredygtig investering (Disclousereforordning)	10
7.6 Den typiske Investor.....	10
8. Skat	10
9. Emissions- og indløsningspriser	11
9.1 Tegning/emission	11
9.2 Indløsning.....	11
9.3 Offentliggørelse af indre værdi	12
10. Rapportering	12
11. Vedtægter, central- og supplerende investorinformation og årsrapporter mv.	12
12. Oplysninger om Kapitalforeningens andele	12
13.1 Navnenotering og fondskode.....	12
13.2 Stemmeret	12

13.3 Rettigheder	13
13. Information om forhold ved investering	13
14.1 Hæftelse med videre.....	13
14.2 Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling	13
14.3 Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter	13
14. Væsentlige aftaler og delegation	14
15.1 StockRate Forvaltning A/S.....	14
15.2 Porteføljeforvaltning	14
15.3 Depositar.....	15
15. Bilag.....	16
Bilag 1 - Vedtægter	16
Bilag 2 – lande hvor der kan handles	17

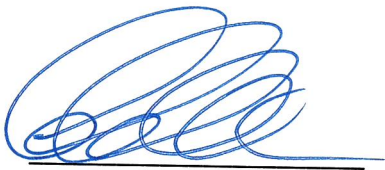
1. Udsteders erklæring

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.

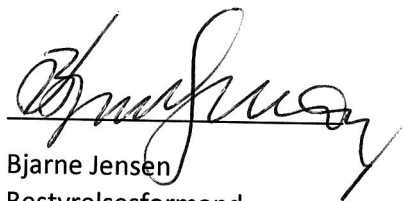
Forvalter erklærer herved, at oplysningerne i nærværende investoroplysninger denne bekendt er rigtige, og ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som investoroplysninger skal give.

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 25. november 2021



Bo Matthiesen
Direktør,
StockRate Forvaltning A/S



Bjarne Jensen
Bestyrelsesformand,
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

PriceWaterHouceCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
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 Højbye, formand
Poul Gløbel
Tigran Dinons

4.5 Porteføljeforvaltning

Kapitalforeningens forvalter har delegeret den skønsmæssige porteføljeforvaltning til:

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

4.6 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
Tlf: 81 40 55 82

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 den skønsmæssige porteføljeforvaltning 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.

Information om afdelingens portefølje kan findes i afdelingernes faktaark, som findes på hjemmesiden på følgende link www.stockrate.dk.

7.1 Investeringsstrategi

Kapitalforeningen StockRate afdeling Obligationer 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.

Afdelingen 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.

Afdelingens afkast de seneste fem år:

År	2020	2019	2017/18
Obligationer	-0,55%	4,10%	-2,13%

7.2 Risiko

Afdelingen anvender ikke gearing.

Investering sker ud fra en vurdering af afkastpotentialet.

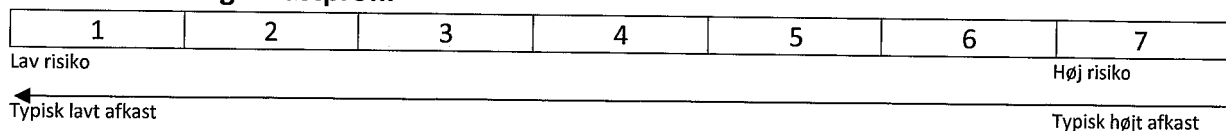
Afdelingen opererer med en fleksibel risikoramme, og har som målsætning at være 95-100% investeret til enhver tid. Der kan dog forekomme tilstande på finansmarkederne, hvor vi finder det hensigtsmæssigt at have en større kontantandel end 5% af formuen.

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.

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

7.2.1 Risiko- og afkastprofil



Risikoskalaen indikerer hvor risikable Kapitalforeningen StockRate afdeling Obligationers investeringer er relativt til hele markedet for aktiver med risiko. Det betyder også at 1 på risikoskalaen ikke betyder at investeringen er uden risiko.

Afdelingens score på 3 er beregnet ud fra en 5-årig afkasthistorik. Inden afdelingens 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 afdelingen ændrer sig. Afdelingens strategi er dog at købe forholdsvist kortløbende obligationer, hvorfor det må forventes at afdelingen fremadrettet vil ligge i den lave ende af skalaen.

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.

Afdelingen 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.

Afdelingen 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. Afdelingen 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.

Afdelingen 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. Afdelingen søger at minimere denne risiko ved at sprede investeringerne på flere forskellige omsættelige obligationer. Likviditetsrisikoen er forskellig 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.

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.

7.3.10 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. I sådanne tilfælde vil dette blive meddelt på forenings hjemmeside.

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

7.5 Oplysninger i henhold til EU's forordning om bæredygtig investering (Disclousereforordning)
Foreningen har i politik for samfundsansvar og etik fastsat retningslinjer vedrørende foreningens investeringer.

Udgangspunktet for foreningens investeringer er, at de tilpasser sig love, etik og moral i de lande og på de markeder, hvor de selskaber, der investeres i, virker. Det indgår derfor som en integreret del af foreningens investeringspolitik at vurdere de etiske temaer, der knytter sig til enhver investering. Vurderingen sker ud fra en aktiv dialog med foreningens investeringsrådgivere og forvaltere.

Foreningen investerer ikke i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse, herunder FN's konventioner om menneske- og arbejdstagerrettigheder. Foreningen investerer ikke i virksomheder i lande, der er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark.

Af foreningens politik for integration af ESG- Risici fremgår det, at foreningens investeringsstrategi ikke omfatter en vurdering af ESG-faktorer, idet en sådan screening på nuværende tidspunkt vurderes at begrænse investeringsuniverset til ugunst for investeringsstrategiens overordnede formål.

Der er således ikke planer om at inddrage ESG-faktorer i investeringsstrategien, men markedsudviklingen følges nøje.

7.6 Den typiske Investor

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

8. Skat

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.

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.

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.

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 antal andele), som baseres på Kapitalforeningens beholdning af værdipapirer og valutapositioner, der er opgjort på baggrund af de aktuelle børss- 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. I DCF-modellen tilbagediskonteres det fremtidige forventede cash flow for investeringen for at fastlægge dagsværdien. Indre værdi bliver beregnet på daglig basis, og efter behov efter dobbeltprismetoden.

Værdi- og prisfastsættelsen kan suspenderes ved ekstraordinære situationer.

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. 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.

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 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 førstfastsætter indløsningsprisen, når foreningen harrealiseret 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.

9.3 Offentliggørelse af indre værdi

Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på hjemmesiden www.stockrate.dk) eller ved henvendelse til foreningens kontor.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk).

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. Årsrapporten stilles til rådighed på www.stockrate.dk.

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

Indkaldelse til generalforsamling vil ligeledes blive offentliggjort på hjemmesiden.

Kapitalforeningens formue er følgende:

Afdeling	31/12-2020 t.kr.	30/6-2021 t. kr.
Obligationer	111.488	96.837

11. 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.

12. 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.

13. 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.

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.

14. 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.

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

15.2 Porteføljeforvaltning

Forvalteren har 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.

15. Bilag

Bilag 1 - Vedtægter



Sag 533439-003 kh/hmo

**VEDTÆGTER
FOR
KAPITALFORENINGEN STOCKRATE**

NJORD
LAW FIRM

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



NAVN OG HJEMSTED

§ 1 Foreningens navn er **Kapitalforeningen StockRate**.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Hillerød Kommune.

FORMÅL

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

INVESTORER

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

Stk. 2 Foreningens afdelinger retter sig mod private investorer med mindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

HÆFTELSE

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

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

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

MIDLERNES ANBRINGELSE

§ 5 Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

AFDELINGER OG ANDELSKLASSER

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 Obligationer



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

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen må investere i følgende obligationer under hensyntagen til de begrænsninger, som følger af § 157 b, stk. 2 og 3 i lov om finansiel virksomhed:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet, kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S, realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen,
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land indenfor Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen, og
- erhvervsobligationer.

Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer.

Obligationer skal primært være denomineret i DKK og EUR, men kan sekundært være udstedt i GBP, SEK, NOK og USD.

Obligationerne skal have en relativ kort restløbetid på mellem 0-5 år.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.



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

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

Afdelingen må ikke stille garanti for tredjemand eller yde lån.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

ANDELSKLASSER

- § 7 En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.
- Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 22, stk. 4. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:
- 1) Denominering i valuta.
 - 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
 - 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS.
 - 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
 - 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
 - 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
 - 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).



- 8) Minimumsinvestering.
 - 9) Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.
- Stk. 4 Oplysninger om andelsklassernes karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne kan rekvireres ved henvendelse til forvalterens kontor.

ANDELE I FORENINGEN

§ 8 Andele i bevisudstedende afdelinger

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

Obligationer KL	DKK	10.000
-----------------	-----	--------

- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering af afdelingens andele i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorernes andel af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.
- Stk. 8 Foreningen skal straks indløse beholdningen for en investor, som ikke opfylder betingelserne for at blive anset som professionel- eller semiprofessionel investor, jf. § 3, stk. 2.

§ 9 Andele i kontoførende afdelinger

I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende som følger:

- Stk. 2 De til et indskud svarende antal andele forekommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.



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

VÆRDIAKSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

- § 10 Værdien af foreningens aktiver og forpligtelser indregnes og måles af forvalteren i henhold til bestemmelserne om årsrapport og revision i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele i afdelingen.
- Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korigeret for eventuelle klasse-specifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.
- Stk. 4 Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at gøre oplysningerne tilgængelig på foreningens eller på forvalterens hjemmeside. Foreningen offentliggør emissions- og indløsningspriser mindst hver 14. dag på forvalterens hjemmeside.

EMISSION OG INDLØSNING

- § 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og



investeringsmuligheder samt investorenes interesse. Bestyrelsen kan på sådant grundlag beslutte, at emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,

- 1) når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- 2) når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelen nødvendige aktiver.

METODER TIL BEREGNING AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER

§ 13 Dobbeltprismetode

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 5, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

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

§ 14 Enkeltprismetode

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

§ 15 Modificeret enkeltprismetode

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal



foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 5, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

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

GENERALFORSAMLING

- § 16 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.
- Stk. 2 Generalforsamling afholdes i Hillerød.
- Stk. 3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.
- Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor har anmodet herom.
- Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.
- Stk. 6 I indkaldelsen skal foreningen angive hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.
- § 17 Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.



- § 18 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
- 1) Fremlæggelse af årsrapport herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer for udloddende afdelinger til godkendelse samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
 - 2) Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
 - 3) Valg af medlemmer til bestyrelsen
 - 4) Valg af revision
 - 5) Eventuelt
- § 19 Enhver investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen.
- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.
- Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens overflytning, afvikling, fusion eller spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.
- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 10.000 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der i denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte liste over valuta-kurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 10.000. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for mere end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- Stk. 7 Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 20 nævnte tilfælde.



- Stk. 8 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.
- Stk. 10 Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

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

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

BESTYRELSEN

- § 21 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.



- § 22 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.
- Stk. 3 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag til vedtægterne og ændre foreningens navn, jfr. § 28.
- Stk. 4 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver.
- Stk. 5 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.
- Stk. 6 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage a conto foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 28, stk. 4.

FORVALTER

- § 23 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.
- Stk. 2 Forvalteren udgør foreningens daglige ledelse.
- Stk. 3 Forvalteren stiller ved henvendelse til foreningens kontor de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer heraf til rådighed, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

TEGNINGSREGLER

- § 24 Foreningen tegnes af:
- 1) to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
 - 2) et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen hos foreningens forvalter.
- Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.



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

OMKOSTNINGER

- § 25 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.
- Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.
- Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.
- Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger eller andelsklasser.

DEPOSITAR

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

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

- § 27 Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger foreningens bestyrelse en årsrapport efter årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til foreningens særlige aktivitet, og som minimum består af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Oplysninger i ledelsesberetningen, som er ens for alle afdelinger i foreningen, kan afgives på foreningsniveau med klar og tydelig angivelse af, at oplysningen er fælles for alle afdelingerne i foreningen. Foreningens første regnskabsår løber fra stiftelsen til den 31. december 2018.
- Stk. 2 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.



- Stk. 3 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport ved henvendelse til forvalteren.
- Stk. 4 Foreningen kan aflægge årsrapport på engelsk.
- § 28 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.
- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- Stk. 3 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.
- Stk. 4 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttet at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.
- Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

VAREMÆRKERETTIGHED OG NAVN

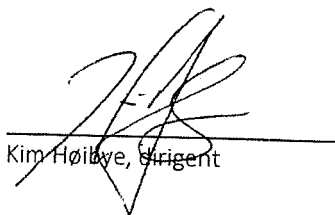
- § 28 Foreningen har kun brugsret til såvel varemærket "StockRate" og tilknyttede immaterielle rettigheder og at varemærkerettighederne tilhører Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S. Foreningen har forpligtet sig til at ændre navn, såfremt aftale om brugsret er opsagt med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

- 0 -

Således vedtaget ved stiftelsen den 27. november 2017

Som senere ændret den 28. juni 2018

Som senere ændret den 17. januar 2019


Kim Høilbye, dirigent

NJORD
LAW FIRM

Bilag 2 – lande hvor der kan handles

StockRate Obligationer må handle obligationer på børser i følgende lande:

Australien
Belgien
Canada
Danmark
Finland
Frankrig
Holland
Irland
Italien
Luxembourg
Norge
New Zealand
Portugal
Schweiz
Spanien
Storbritannien
Sverige
Tyskland
USA
Østrig