

# **StockRate Invest**

## **Afdeling Globale Aktier Udloddende**

### **Prospekt**

Ansvar for prospektet .....	3
1. Investeringsforeningen StockRate Invest.....	4
1.1. Navn og adresse.....	4
1.2. Stiftelse .....	4
1.3. Registreringsnumre.....	4
1.4. Tilsynsmyndighed .....	4
2. Foreningens formål.....	4
3. Investeringsforeningen StockRate Invest – ledelsen og organisationen.....	4
3.1. Daglig ledelse .....	4
3.2. Revision.....	4
3.3. Depotselskab, rådgiver, markedsføring, market-maker, udstederfunktion og samlede administrationsomkostninger .....	5
4. Oplysninger vedrørende afdelingens regnskab m.v.....	6
4.1. Regnskabsrapporter.....	6
4.2. Formue.....	6
4.3. Vederlag til bestyrelse, forvaltningsselskab og Finanstilsynet .....	6
4.4. Information.....	6
5. Oplysninger om afdelingen .....	6
5.1. Generel oplysning om afdelingen .....	6
5.2. Afdelingens ISIN-kode, SE-nr. samt FT-nr. ....	8
5.3. Bevisudstedende.....	8
5.4. Udlodning .....	8
5.5. Generel beskatning.....	8
5.6. Emission.....	8
5.7. Indløsning .....	8
5.8. ÅOP (årlig omkostning i procent).....	9
5.9. Stemmeret .....	9
5.10. Afvikling .....	9
6. Oplysninger om de enkelte afdelinger .....	9
6.1. StockRate Invest Globale Aktier Udloddende .....	10
6.2. Udbytte .....	11
7. Oplysninger om foreningsandelene .....	11
7.1. Tegningssted .....	11
7.2. Stykstørrelse .....	11
7.3. Rettigheder .....	11
7.4. Betaling .....	11
7.5. Optagelse til handel .....	11
7.6. Emission .....	12
7.7. Ex-kupon .....	12
7.8. Notering på navn .....	12
7.9. Omsættelighed .....	12
7.10. Indløsning .....	12
7.11. Offentliggørelse af priser .....	12
8. Øvrige oplysninger .....	12
8.1. Prospekt, årsrapport mv. ....	12
8.2. Vedtægter.....	12
8.3. Klageansvarlige .....	12
8.4. Ansvarsfraskrivelse .....	12

## Bilag

### A. Vedtægter dateret 28. april 2016

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske, det billede prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 2. marts 2017

Bestyrelsen for Investeringsforeningen StockRate Invest

---

Flemming Nielsen  
Direktør  
Rudesøvej 2, Øverød  
2840 Holte

---

Randi Bach Poulsen  
Partner  
Bech-Bruun  
Langelinie Allé 35  
2100 København Ø

---

Troels Gjerrild  
Adm. direktør  
Odgers Berndtson A/S  
Amaliegade 13  
1051 København K

## Ændringsforhold

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og investeringsrisici, kan inden for lovgivningens og vedtægternes fastsatte rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Prospektet erstatter enhver tidligere udgave af prospektet for de forhold, som er omhandlet heri, således at tidligere udgaver af prospektet ophører med at være gældende fra dette prospekts offentliggørelsesdato.

Dato for offentliggørelse af prospektet: 2. marts 2017

## **1. Investeringsforeningen StockRate Invest**

### **1.1. Navn og adresse**

Investeringsforeningen StockRate Invest  
c/o Invest Administration A/S  
Badstuestræde 20  
1209 København K

Telefon 38 14 66 00  
E-mail: sri@invest-administration.dk

### **1.2. Stiftelse**

Investeringsforeningen StockRate Invest blev stiftet den 15. december 2009.

### **1.3. Registreringsnumre**

Investeringsforeningen StockRate Invest er registreret hos Erhvervsstyrelsen under CVR-nr. 32 76 50 25.  
Investeringsforeningen StockRate Invest er registreret hos Finanstilsynet under FT-nr. 11.171.

### **1.4. Tilsynsmyndighed**

Investeringsforeningen StockRate Invest er underlagt Finanstilsynet som den kompetente tilsynsmyndighed:  
Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Tlf.: 33 55 82 82  
Fax: 33 55 82 00

## **2. Foreningens formål**

Foreningen, med hjemsted i Københavns Kommune, har til formål fra offentligheden, med mindre andet er bestemt i vedtægterne, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. foreningens vedtægter § 12.

## **3. Investeringsforeningen StockRate Invest – ledelsen og organisationen**

### **3.1. Daglig ledelse**

Invest Administration A/S  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Att.: Adm. direktør Niels Erik Eberhard  
CVR-nr. 34 92 70 14

Selskabet er et 100 pct. ejet datterselskab af Lån & Spar Bank A/S.

Aftalen med Invest Administration A/S kan opsiges af hver af parterne med 6 måneders varsel til udløb af en måned. Aftalen kan dog af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning (mod betaling af normalt vederlag for 6 måneder), hvis det er i foreningens interesse.

Foreningens afdelinger afholder egne omkostninger, mens fællesudgifter fordeles mellem foreningens afdelinger. Ved fællesudgifter forstås de udgifter, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelsen og forvaltningsselskabet. Fordelingen af fælles omkostningerne beregnes bagud ved hvert kvartalsskifte jf. foreningens vedtægter § 23, stk. 4.

### **3.2. Revision**

Ernst & Young P/S  
Osvold Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg  
CVR nr. 30 70 02 28

### 3.3. Depotselskab, rådgiver, markedsføring, market-maker, udstederfunktion og samlede administrationsomkostninger

#### 3.3.1. Depotselskabsaftale:

Investeringsforeningen StockRate Invest og Invest Administration A/S har indgået en depotselskabsaftale med:

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9-11  
1200 København K  
CVR-nr. 13 53 85 30

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer, opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt følger Finanstilsynets bestemmelser omkring depotselskabers pligter. Depotselskabet varetager tillige opgaven som udstedende institut gennem VP Securities A/S og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorenes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Da foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet vurderes interessekonflikter ikke at kunne forekomme.

Depotselskabet benytter sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Lån & Spar Bank har indgået aftaler med følgende udenlandske global custodians: Euroclear Bank SA/NA, Belgien, JPMorgan Chase Bank U.K. og State Street Bank and Trust Company USA. En opdateret liste over disse global custodians anvendte sub custodians kan udleveres ved henvendelse til depotselskabet.

Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, foreningen må lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depotselskabets forpligtelser. Depotselskabet kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der er således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub custodians. Depotselskabet modtager honorar for sine kontrolopgaver og forpligtelser. Honoraret beregnes med udgangspunkt i værdipapirernes kursværdi ultimo hver måned.

#### Honorar til depotselskab

StockRate Invest Globale Aktier Udloddende	Honorar til depotselskab (p.a.)
Markedsværdi 0-100 mio. kr.	0,075%
Markedsværdi 100-500 mio. kr.	0,04%
Markedsværdi over 500 mio. kr.	0,035%

Udover depotgebyret betales et transaktionsgebyr på max. 300,00 kr.

I foreningens regnskab fremgår udgiften til depotselskabet som en del af posten "Gebyr til depotselskab".

Aftalen med Lån & Spar Bank A/S kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel til udløb af en måned.

#### 3.3.2. Rådgivningsaftale:

Investeringsforeningen har indgået rådgivningsaftale med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, Sdr. Jernbanevej 18D, 3400 Hillerød ([www.stockrate.dk](http://www.stockrate.dk)) om ydelser i forbindelse med placering af foreningens midler.

Det grundlæggende i rådgivningsaftalens ydelser er at forsyne Invest Administration A/S med informationer, der er nødvendige for at opfylde foreningens formål.

Rådgiver er gjort bekendt med de retningslinjer, som bestyrelsen har fastlagt i form af investeringsinstruks for afdelingen.

Rådgivers hovedvirksomhed er investeringsrådgivning. Rådgiver modtager honorar for arbejdet. Honoraret beregnes med udgangspunkt i formuens størrelse ultimo måneden. Foreningsformuen opgøres til markedsværdi jf. foreningens vedtægter § 10. Honoraret består af et rådgivningshonorar på 1,0 pct. p.a. af formue op til 400 mio. kr., 0,9 pct. p.a. af formue over 400 mio. kr. og 0,8 pct. p.a. af formue over 750 mio. kr..

I foreningens regnskab fremgår udgiften til rådgiver, som en del af posten "Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen".

Aftalen kan opsiges af rådgiver med et varsel på 6 måneder. Foreningen kan, jf. 65 stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v., opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse.

#### 3.3.3. Markedsføringsaftale

For at styrke markedsføringen har foreningen indgået aftale med Fondsmæglerselskabet StockRate Assets Management A/S, Sdr. Jernbanevej 18D, 3400 Hillerød om salg af og rådgivning om foreningens produktudbud. Rådgiver modtager ingen honorering for ydelsen.

Aftalen kan opsiges af rådgiver med et varsel på 6 måneder. Foreningen kan, jf. § 65 stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v., opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse.

#### 3.3.4. Prisstiller og udstederfunktion

Foreningen har indgået aftaler om prisstilling og udstederfunktion med Lån & Spar Bank A/S, Højbro Plads 9-11, 1200 København K. Dette indebærer, at Lån & Spar Bank A/S som prisstiller stiller priser i foreningens afdelinger i bankens interne systemer samt via Nasdaq Copenhagen A/S.

Der er desuden indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om udstederfunktionen. Betalingen herfor er på 36.000 kr. pr. afdeling årligt. Hertil kommer omkostninger i forbindelse med den enkelte emission eller indløsning – disse omkostninger fremgår af emissions- og indløsningsomkostningerne.

Aftalen med Lån & Spar Bank A/S kan af hver af parterne opsiges med 3 måneders varsel til udløb af en måned. Aftalen kan dog af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning (mod betaling af normalt vederlag for 3 måneder), hvis det er i foreningens interesse.

#### 3.3.5. De samlede administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, afkastafhængig honorering til foreningens rådgiver, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling jf. vedtægterne § 23, stk. 5 ikke overstige 10,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

Administrationsomkostninger i pct. i forhold til gennemsnitsformuen:

	2016	2015	2014	2013	2012
StockRate Invest Globale Aktier Udloddende	1,37	1,37	1,43	1,43	1,60

## 4. Oplysninger vedrørende afdelingens regnskab m.v.

### 4.1. Regnskabsrapporter

Afdelingens regnskabsår er kalenderåret. Det vil sige, at årsrapport udarbejdes pr. 31. december og halvårsrapport pr. 30. juni.

Års- og halvårsrapporten aflægges i henhold til reglerne i § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. For hvert års- og halvårsrapport udarbejdes en rapport bestående af balance (status), resultatopgørelse og årsberetning for hver enkelt afdeling. Ved oprettelse af nye afdelinger i foreningen løber det første regnskabsår fra dagen efter sidste tegningsdag og frem til førstkommande 31. december.

Halvårsrapporten og den reviderede årsrapport med bestyrelsens årsberetning for det sidst afsluttede regnskabsår udleveres ved henvendelse til Investeringsforeningen StockRate Invest eller kan findes på foreningens hjemmeside [www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk).

### 4.2. Formue

Medlemsformuen i Investeringsforeningen StockRate Invest var pr. 31. december 2016 383,4 mio. kr. Pr. 31. december 2015 var medlemsformuen 404,7 mio. kr.

### 4.3. Vederlag til bestyrelse, forvaltningsselskab og Finanstilsynet

Det samlede vederlag til bestyrelsen i foreningen beregnes som et fast beløb, der godkendes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2016 200 t. kr.

	Forvaltningsselskabet	Bestyrelseshonorar	Finanstilsynet
StockRate Invest Globale Aktier Udloddende	638 t.kr.	200 t.kr.	27 t.kr.

### 4.4. Information

På foreningens hjemmeside [www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk) findes der oplysninger om afdelingen, indre værdier, kurser, skatteregler m.v.

## 5. Oplysninger om afdelingen

### 5.1. Generel oplysning om afdelingen

StockRate Invests afdeling er mærket "Gul" i henhold til Finanstilsynets risikomærkning. For yderligere risikomærkning, se CI (Central Investorinformation) eller Faktaark, hvor risikoprofil i henhold til EU's regler fremgår. Dokumenterne kan findes på [www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk).

For foreningens afdeling gælder, at midlerne skal anbringes i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Såfremt der ikke fremgår andet under den enkelte afdeling gælder endvidere:

- At afdelingerne foruden investeringer på markeder beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, og på markeder beliggende i stater, som Fællesskabet har indgået aftale med, kan investere på markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller som er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingerne investere på regulerede markeder, der er optaget på EU-kommissionens liste., der hvert år offentliggøres i Den Europæiske Unions Tidende.
- At afdelingerne må investere indtil 10 pct. af deres formue i værdipapirer, der ikke er noterede eller noterede på børsen, som ikke er medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), jf. § 139, stk. 4 i lov om investeringsforeninger m.v.

#### 5.1.1. *Generel Investeringsrisici*

Der er en række forskellige risici, men populært taler man primært om disse risici i forbindelse med investering i aktier:

- Markedsrisiko
- Landerisiko
- Selskabsspecifik risiko
- Branchespecifik risiko
- Likviditetsrisiko
- Valutakursrisiko
- Modpartsrisiko
- Udstederrisiko
- Rådgiverrisiko

Markedsrisiko dækker over risikoen for at et marked udvikler sig negativt. Denne risiko er i høj grad afhængig af det marked, der investeres i. Mange markeder har indbyrdes sammenhæng, men man kan søge at minimere markedsrisikoen ved at investere i flere aktivklasser.

Der er stor forskel på markedsrisikoen for eksempelvis danske obligationer og kinesiske aktier. Det gør ikke det ene til en bedre investering, men er blot et eksempel på, at risikoen er forskellig.

Landerisikoen dækker over udviklingen i de enkelte lande. StockRate Invest Globale Aktier Udloddende investerer globalt, og investeringerne er spredt på flere lande.

Selskabsspecifik risiko er de risici, der knyttes til det enkelte selskab. En virksomhed kan være i et stigende marked og i en god branche, men være dårligt ledet. I denne situation vil et sådant selskab typisk give et dårligere – eller endog negativt – afkast. Spredningskravene i en investeringsforening medvirker til at mindske de selskabsspecifikke risici. StockRate Invest Globale Aktier Udloddende investerer typisk i 50 selskaber med en ligelig fordeling af midlerne. Den selskabsspecifikke risiko er derfor meget minimeret.

Branchespecifik risiko er risikoen tilknyttet en branche. Man kan eksempelvis have en generel positiv udvikling i økonomien, men for en specifik branche er der tilbagegang.

Likviditetsrisikoen er risikoen for at de værdipapirer 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. I Investeringsforeningen StockRate Invest søger vi at minimere denne risiko ved at sprede investeringerne på flere forskellige værdipapirer. Likviditetsrisikoen er forskellig fra marked til marked. Udvælgelsesmodellen vi anvender i StockRate Invest Globale Aktier Udloddende sikrer, at selskaberne som regel er let omsættelige. Dette medvirker til at minimere likviditetsrisikoen.

Valutakursrisikoen er til stede, når der investeres i udenlandske værdipapirer. Alle værdier opgøres i danske kroner med den til enhver tid gældende valutakurs.

Modpartsrisikoen er risikoen for at den man "handler med", ikke kan opfylde sine forpligtelser. I en investeringsforening er dog indbygget meget sikkerhed omkring dette parameter og alle handler med værdipapirer vi laver, sker med samtidig udveksling af værdipapirer og betaling. På den måde er modpartsrisikoen meget begrænset.

Udstederrisikoen er risikoen for at værdipapirets udsteder ikke kan opfylde sine forpligtelser. Har man købt aktier i et selskab, kan dette selskab gå konkurs. Sker dette er pengene tabt. Investeringsforeninger er lovgivningsmæssigt underlagt en række restriktioner. I en aktieafdeling må vi eksempelvis maksimalt investere 10 pct. af formuen i et selskab. Dette medvirker til at begrænse udstederrisikoen. Ydermere er investeringsinstruksen sådan indrettet at eksponeringen mod enkelte selskaber som hovedregel ikke er over 2 pct. af foreningens formue.

Rådgiverrisikoen er risikoen for at den rådgiver man har valgt til at udvælge værdipapirer, ikke er god nok.

Man kan opnå højere afkast på flere måder – blandt andet ved at tage højere risiko. Derfor vurderer vi løbende om afkast og risiko er i overensstemmelse med strategien og den forventede risikoprofil.

De forventninger, som er omtalt under den enkelte afdeling, er ikke nogen garanti for fremtidige afkast.

## 5.2. Afdelingens ISIN-kode, SE-nr. samt FT-nr.

	ISIN-kode	SE-nr.	FT-nr.
Globale Aktier Udloddende	DK0060206316	32 52 92 67	11.171-1

## 5.3. Bevisudstedende

StockRate Invest Globale Aktier Udloddende er bevisudstedende.

## 5.4. Udlodning

Afdelingen er udloddende og opfylder de i ligningslovens § 16 C, stk. 2 anførte krav til minimumsudlodning.

Udbytte udbetales årligt til investorernes konti i deres kontoførende pengeinstitut.

## 5.5. Generel beskatning

Medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling, opfylder afdelingen de skattemæssige minimumsudlodningskrav og andelene heri kvalificeres skattemæssigt som investeringsbeviser i et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Ved køb af andele for "pensionsmidler" beskattes gevinst/tab efter lagerprincippet jf. reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Ved køb af andele for "frie midler" beskattes gevinst/tab efter reglerne i personskatteloven og aktieavancebeskatningsloven.

Ved køb af andele for "selskaber" beskattes gevinst/tab og udbytte som selskabsindkomst. Beskatning sker efter lagerprincippet.

Det grundlæggende princip i beskatningen af andele i StockRate Invest er, at investor i princippet bliver beskattet af andelene på samme måde som ved en direkte investering i en obligation eller aktie. Oplysningerne er af generel karakter, og der henvises til skatterådgiver for individuel vurdering af de skattemæssige konsekvenser for den enkelte investortype.

## 5.6. Emission

Emissionskursen fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i lovbekendtgørelse nr. 757 af 17. juni 2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillæg) til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen. Indre værdi beregnes ved at dividere afdelingens formue på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

### Emissionstillæg udgør

Markedsføring, herunder trykning og annoncering	0,000 pct.
Garantiprovision	0,000 pct.
Administration	0,050 pct.
Kurtage til indkøb af værdipapirer	0,250 pct.
Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af afdelingens værdipapirer	0,125 pct.
Udgifter til offentlige myndigheder	0,000 pct.
Samlede omkostninger	0,425 pct.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningspriser på hjemmesiden samt offentliggøre separat selskabsmeddelelse herom via Nasdaq Copenhagen.

Det enkelte medlems kurtageudgifter i forbindelse med handel med andele i foreningen afhænger af medlemmets kontoførende institut.

## 5.7. Indløsning

Indløsningsprisen fastsættes for hver afdeling efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse nr. 757 af 17. juni 2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.



Foreningen er forpligtet til at indløse medlemmernes andele på forlangende. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen, af andelene, nødvendige aktiver. Ved udsættelse skal foreningen straks give meddelelse herom til Finanstilsynet. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsningen af andele.

Omkostningerne ved indløsning forventes maksimalt at udgøre 0,425 pct.

#### Indløsningsomkostninger

Kurtage ved afhændelse af værdipapirer	0,250 pct.
Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med salg af afdelingens værdipapirer	0,125 pct.
Administration	0,050 pct.

Nettoprovenuet ved indløsning udbetales til investorenes konti i deres kontoførende pengeinstitut.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningspriser på hjemmesiden samt offentliggøre separat selskabsmeddelelse herom via Nasdaq Copenhagen.

### 5.8. ÅOP (årlig omkostning i procent)

ÅOP beregnes efter følgende generelle formel:

$$\left( \text{Seneste årlige administrationsomkostninger i procent} + \text{seneste handelsomkostninger ved løbende drift i procent} \right) + \left( \text{maksimalt emissionstillæg i procent} + \text{maksimalt indløsningsfradrag i procent} \right) / 7$$

ÅOP er beregnet pr. 31. december 2016 til 1,54 pct.

### 5.9. Stemmeret

Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele, jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 4

Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele, jf. vedtægternes § 17, stk. 1.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens bøger, jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 2.

De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, fusion eller spaltning og andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen, jf. vedtægternes § 17, stk. 3.

Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år, jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 5.

Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 5 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggende).

### 5.10. Afvikling

Generalforsamlingen træffer beslutning om afvikling af foreningen eller afdelingerne, jf. foreningens vedtægter § 18, stk. 1.

Beslutning om afvikling kan blandt andet træffes på grundlag af, at formuen ikke er tilstrækkelig og derfor ikke opfylder formuekravet, at en afdelings investeringsmålsætning ikke længere er aktuel eller ikke længere kan lade sig gøre - det kan være, hvis et eller flere lande, som en afdeling har investeret inden for, ikke længere vil tillade udlændinge at eje værdipapirer i det pågældende land - at en afdeling ønsker at fusionere med en anden afdeling i foreningen, eller at der ikke længere er potentiale for afdelingen.

I tilfælde af afvikling finder de for aktieselskaber gældende afviklingsbestemmelser med fornødne tilføjelser tilsvarende anvendelse på foreninger omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. samt afdelinger heraf. Selskabslovens § 221 kan ikke fraviges.

Under visse forudsætninger kan Finanstilsynet inddrage en forenings eller en afdelings tilladelse, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 110. I tilfælde af en sådan inddragelse skal foreningen eller afdelingen afvikles, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 111.

## 6. Oplysninger om de enkelte afdelinger

Foreningen har pt. en afdeling, StockRate Invest Globale Aktier Udloddende. Afdelingen retter henvendelse til offentligheden, fra hvem afdelingen modtager midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. og på forlangende af en deltager indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

## 6.1. StockRate Invest Globale Aktier Udloddende

Investorerne i StockRate Invest Globale Aktier Udloddende vil primært være privatpersoner, der investerer for frie midler eller pensionsmidler.

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt og langsigtet ønske om investeringer i globale aktier. Afdelingen henvender sig til investorer, som er villige til at påtage sig en højere risiko, idet der er mulighed for variation af formuens værdi. StockRate Invest Globale Aktier Udloddende vil føre en aktiv investeringspolitik og rådgiverens muligheder for at sammensætte og ændre på porteføljen betyder, at porteføljens afkast kan påvirkes i såvel positiv som negativ retning i forhold til udviklingen på benchmark. Afdelingens målgruppe er derfor investorer, der langsigtet ønsker et afkast, der ligger over afdelingens benchmark, men på kort sigt godt kan acceptere udsving i afkastet.

Den anbefalede investeringshorisont er minimum 4 år, da der kan forekomme kursudsving på aktiemarkederne samt på grund af omkostninger ved køb og salg.

### 6.1.1. Stiftelse

Beslutning om etablering af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 15. december 2009 og godkendt af Finanstilsynet den 6. juli 2010, hvorefter bestyrelsen d. 18. august 2010 traf beslutning om at iværksætte afdelingens lancering.

### 6.1.2. Investeringsstrategi

StockRate Invest Globale Aktier Udloddende investerer i globale aktier. Afdelingens midler placeres på markeder, som er medlemmer af World Federation of Exchanges.

Investeringerne kan endvidere ske gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

Afdelingens benchmark er MSCI AC World Index LC (EUR, Gross) – målt i DKK. Afdelingens investeringsunivers udgøres af selskaber, hvis aktier er optaget til notering på børser, der er medlem af World Federation of Exchanges. Formålet er på sigt at opnå et gennemsnitligt højere afkast end benchmarkafkastet efter omkostninger. Vi forventer, at afdelingens afkast i gennemsnit over fem år vil ligge over afkastet i afdelingens benchmark efter omkostninger.

Afdelingen investerer i et begrænset antal aktier på globalt plan uden hensyn til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark. Den valgte strategi skal give porteføljemanagersen mulighed for at skabe et afkast, der ligger over benchmark efter omkostninger. Porteføljemanagersen kan af hensyn til omkostningerne fastsætte en minimumsinvestering pr. selskab.

Det tilstræbes, at enhver investering indledningsvis ikke afviger væsentligt fra 2 pct. af afdelingens formue, således at afdelingen tilstræber investering i 50 selskaber. Inden for disse rammer, kan porteføljemanagersen vælge selskaberne ud fra fundamentalanalyser, automatisk screening af udvalgte nøgletal eller andre brugbare værktøjer.

Ud over investering i aktier kan afdelingen også investere i depotbeviser, som f. eks amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er), hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Risikomæssigt afviger depotbeviser fra investering i aktier. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart, der er forpligtet til på et nærmere bestemt tidspunkt at ombytte depotbeviset med den underliggende aktie, eller at udbetale værdien af den underliggende aktie. Det betyder dog også, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har risikoen for, at udsteder ikke kan opfylde sine forpligtelser. Yderligere kan der også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f. eks den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

### 6.1.3. Fastholdelse af risikoprofil

Afdelingen er aktivt styret og afvigelser i forhold til selskaber og sektorer kan forekomme i forhold til afdelingens benchmark. De opstillede spredningskrav modvirker en evt. overeksponering mod enkelte selskaber. Bestyrelsen skal løbende modtage rapportering fra investeringsforvaltningsselskabets direktion for at kunne kontrollere, at investeringsforvaltningsselskabets direktion følger retningslinjerne samt evaluere om administrationen er tilfredsstillende.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til sri@invest-administration.dk.

#### 6.1.4. Investeringsrisici

Afdelingen er mærket "Gul" i henhold til Finanstilsynets risikomærkning. For yderligere risikomærkning se CI (Central Investorinformation) eller Faktaark, hvor risikoprofil i henhold til EU's regler fremgår.

På nedenstående skala ses afdelingens risikoindikator:

Lav risiko Typisk lavt afkast	1	2	3	4	5	6	7	Høj risiko Typisk højt afkast
----------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	----------------------------------

Risikoskalaen er en del af Central Investorinformation.

Afdelingens placering på skalaen er ikke fast. Hvis afkastet begynder at svinge mere eller mindre, kan afdelingen skifte plads. Derfor kan den viste skala være forældet – den senest opdaterede Central Investorinformation kan findes på [www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk)

Afdelingen er aktiv i investeringsvalget og der kan blive tale om udsving i forhold til benchmark. Da der investeres i aktier kan der blive tale om betragtelige udsving i formuens markedsværdi.

Der er generelt en højere risiko ved at investere i aktier end i eksempelvis stats- og realkreditobligationer, hvorfor der tilstræbes en langsigtet investeringsstrategi og -horisont. I StockRate Invest Globale Aktier Udloddende er der, udover den selskabs- og branchespecifikke risiko, ligeledes lande- og valutabestemte risici. Værdien af afdelingens investeringsandele er således følsomme over for udsving i de valutaer, hvori de enkelte værdipapirer er hjemmehørende. I StockRate Invest Globale Aktier Udloddende anses valutakursrisikoen for at være middel, idet valutaerne kan svinge i kurs i forhold til den danske krone. De realiserede udsving opvejer i nogen grad hinanden.

Landespecifikke risici vil oftest afspejle sig i valutakursen. Generelt er selskabers aktier følsomme over for det enkelte lands økonomiske sundhed, den førte politik og de eventuelle restriktioner, som det medfører. For StockRate Invest Globale Aktier Udloddende vedkommende anses de lande, som indgår i investeringsuniverset for at være behæftet med varierende landespecifikke risici.

Ovenstående omtale af risici er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

Afkast i pct.	2016	2015	2014	2013	2012
Performance i afdelingen	1,4	12,1	17,6	13,6	16,0
Performance for benchmark	11,5	9,4	19,0	17,8	15,3

En afdelings historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt.

#### 6.2. Udbytte

	2016	2015	2014	2013	2012
Udbytte i kr. og procent pr. andel	4,10	4,40	7,30	1,70	0,0

### 7. Oplysninger om foreningsandelene

#### 7.1. Tegningssted

Lån & Spar Bank A/S, Højbro Plads 9-11, 1200 København K.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

#### 7.2. Stykstørrelse

Andelene registreres i VP Securities A/S i stykstørrelser på nominelt 100 kr.

#### 7.3. Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

#### 7.4. Betaling

Betaling for de nytegnede foreningsandele erlægges på valørdagen mod registrering i VP Securities A/S.

#### 7.5. Optagelse til handel

Foreningens afdelinger er optaget til handel på InvesteringsForeningsBørsen, Nasdaq Copenhagen A/S. Lån & Spar Bank A/S er pristiller i foreningens beviser.

## 7.6. Emission

Der er løbende emission uden fastsat højeste beløb.

## 7.7. Ex-kupon

Bestyrelsen kan beslutte, at der i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

I tilfælde af, at bestyrelsen har truffet beslutning om udstedelse af foreningsandele uden ret til udbytte i udloddende afdelinger, fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling ved anvendelse af dobbeltprismetoden efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede foreningsandele. Der tillægges et beløb til dækning af omkostninger til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

## 7.8. Notering på navn

Andele i foreningen udstedes til ihændeher, men kan på begæring noteres på navn i foreningens bøger. Anmodning om notering på navn skal ske til medlemmets pengeinstitut, som fører depotet i Værdipapircentralen.

Computershare A/S er ejerbogsfører.

## 7.9. Omsættelighed

Andele i afdelingerne er frit omsættelige, jf. foreningens vedtægter § 9, stk. 5.

## 7.10. Indløsning

Intet medlem af foreningen er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er forpligtet til at indløse medlemmernes andele på forlangende, jf. vedtægterne § 12. Foreningen kan dog, jf. vedtægterne § 12, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

## 7.11. Offentliggørelse af priser

Foreningen oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser. Kursoplysninger (indre værdi, købs- og salgskurser, emissions- og indløsningspriser) kan fås ved henvendelse til tegningsstederne. Kursoplysningerne findes i flere af de landsdækkende dagblade samt i Nasdaq kursliste over investeringsforeninger.

## 8. Øvrige oplysninger

### 8.1. Prospekt, årsrapport mv.

Foreningens prospekter, vedtægter og årsrapporter kan rekvireres gratis ved henvendelse til foreningen eller på foreningens hjemmeside [www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk).

Såfremt en investor skulle anmode om supplerende oplysninger for en afdeling om de kvantitative grænser, der gælder for afdelingens risikostyring og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet eller foreningen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen, er investeringsforvaltningsselskabet og foreningen forpligtet til at udlevere disse.

### 8.2. Vedtægter

Foreningens vedtægter skal betragtes som en integreret del af dette prospekt og skal medfølge ved udlevering af tegningsprospektet.

Vedtægterne udleveres også ved henvendelse til tegningsstederne, Investeringsforeningen StockRate Invest eller kan findes på foreningens hjemmeside [www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk).

Det fuldstændige tegningsprospekt samt vedtægter kan rekvireres gratis ved henvendelse til foreningen eller kan findes på foreningens hjemmeside [www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk).

### 8.3. Klageansvarlige

Ved klager over egne konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen kontaktes den daglige bankrådgiver. Ved klage over forholdene i Investeringsforeningen StockRate Invest kan klagen sendes til:

Invest Administration A/S, Badstuestræde 20, 1209 København K, Att.: Den Klageansvarlige eller e-mail [sri@invest-administration.dk](mailto:sri@invest-administration.dk).

### 8.4. Ansvarsfraskrivelse

Dette prospekt er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og EU-lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til Kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektet er ikke et tilbud om køb eller en opfordring til at gøre tilbud. Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings- og skattemæssige forhold.

StockRate Invest advarer om at drage slutninger om fremtidig afkast på baggrund af de historiske afkast, der er oplyst under de enkelte afdelinger.

# **Vedtægter**

for

**Investeringsforeningen StockRate Invest**

## **Navn og hjemsted**

### **§ 1**

Foreningens navn er Investeringsforeningen StockRate Invest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns kommune.

## **Formål**

### **§ 2**

Foreningens formål er, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

## **Medlemmer**

### **§ 3**

Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere foreningsandele.

## **Hæftelse**

### **§ 4**

Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter stk. 2, hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 4. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

## **Midlernes anbringelse**

### **§ 5**

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

Stk. 4. Foreningen må anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med risikoafdækning, jf. § 6, stk. 5.

## **Afdelinger**

### **§ 6**

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, der alle er bevisudstedende, som kan investere midlerne på markeder, der opfylder § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. og dermed er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1, og som alle kan eje aktier i det investeringsforvaltningsselskab, der administrerer foreningen, jf. § 26, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.:

Stk. 1. Aktieafdelinger:

*Nr. 1*

*1. StockRate Invest Globale Aktier Udloddende*

Investerer i internationale aktier samt i depotbeviser som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er).

Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.

Afdelingen er en udloddende afdeling.

Stk. 2. Aktieafdelingerne kan investere i aktier, der handles på et reguleret marked eller handles på andre regulerede markeder, der er offentligt anerkendte, regelmæssigt arbejdende og åbne for offentligheden. Disse regulerede markeder skal være godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.

Stk. 3. Aktieafdelingerne må derudover investere indtil 10% af formuen i værdipapirer jf. § 139, stk. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder der ikke har bestyrelsens godkendelse. Afdelingerne skal dog fortsat investere inden for sin investeringspolitik.

Stk. 4. Aktieafdelingerne skal opfylde de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Stk. 5. Aktieafdelingerne kan alene anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Stk. 6. Aktieafdelingerne retter henvendelse til offentligheden.

#### **Lån § 7**

Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
2. optage lån på højst 10% af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15% af afdelingens formue.

#### **Udlån og garantiforpligtelser § 8**

Foreningen må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

#### **Foreningsandele § 9**

Andele registreret i Værdipapircentralen udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

Stk. 2. Afdelingen afholder samtlige omkostninger ved registrering i Værdipapircentralen.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andele.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren men kan på begæring over for kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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



## **Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi**

### **§ 10**

Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår

## **Emission og indløsning**

### **§ 11**

Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

### **§ 12**

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

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

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

## **Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser**

### **§ 13**

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, opgjort på emissions-tidspunktet, 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 og 3, jf. stk. 1, opgjort på indløsnings-tidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

## **Generalforsamling**

### **§ 14**

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Herning, Hillerød eller Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen / i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller den på generalforsamlingen valgte revisor har anmodet derom.

Stk. 5. 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 det angives, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt der skal behandles forslag til vedtægtsændringer på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i 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. Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

#### **§ 15**

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

Stk. 3. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet kopi af denne være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor.

#### **§ 16**

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19 stk. 7.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. Eventuelt.

#### **§ 17**

Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som 1 uger forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling, fusion eller spaltning og andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.

Stk. 6. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 5% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemningen om fælles anliggende).

Stk. 7. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 8. Pressen har fri adgang til generalforsamlingerne.

#### **Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling**

#### **§ 18**

Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

#### **Bestyrelsen** **§ 19**

Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Alle bestyrelsesmedlemmer afgår hvert år. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 5. 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.

#### **§ 20**

Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

Stk. 2. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 3. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lov om investeringsforeninger m.v. eller anden lovgivning nødvendiggør, eller som pålægges af Finanstilsynet.

Stk. 4. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

Stk. 5. Medlemmer af foreningens ledelse, dens depotselskab, og eventuelle investeringsforvaltningsselskab må ikke uden samtykke fra foreningens bestyrelse overdrage værdipapirer eller andet til foreningen eller erhverve sådanne aktiver fra foreningen. Samtykket skal gives for hvert enkelt tilfælde og indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol.

#### **Administration** **§ 21**

Foreningens daglige ledelse varetages af et af bestyrelsen valgt investeringsforvaltningsselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet. Bestyrelsen kan i stedet ansætte en direktion til at varetage den daglige ledelse.

Stk. 2. Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

## **Tegningsregler** **§ 22**

Foreningen tegnes af:

1. Tre medlemmer af bestyrelsen i forening eller
2. Et medlem af bestyrelsen i forening med direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens værdipapirer.

## **Administrationsomkostninger** **§ 23**

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel de enkelte afdelingers investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres formue. Omkostningerne fordeles bagud ved hvert kvartalsskifte.

Stk. 3. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i et helt kvartal, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller administrationsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, afkastaafhængig honorering til foreningens rådgiver, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 10,00 % af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

## **Depotselskab** **§ 24**

Afdelingens instrumenter skal forvaltes og opbevares særskilt for foreningen af et af Finanstilsynet godkendt depotselskab.

Stk. 2. Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

## **Regnskab, revision og overskud** **§ 25**

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsespåtegning, en balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, samt en ledelsesberetning. Når en årsrapport er revideret, indgår revisionspåtegningen i denne.

Stk. 2. Årsrapporten skal indeholde særskilt balance, resultatopgørelse og noter for hver enkelt afdeling. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3. Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en halvårsrapport, for hver afdeling.

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor. Eventuelle øvrige revisorer skal være statsautoriserede eller registrerede. Revisorer vælges af generalforsamlingen.

Stk. 5. Den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport udleveres vederlagsfrit ved henvendelse til foreningens kontor.

## § 26

I udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i Værdipapircentralen betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 4. Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Foranstående vedtægter er senest godkendt på det ordinære bestyrelsesmøde den 28. april 2016 og godkendt af Finanstilsynet den 20. juli 2016.

København, den 28. april 2016

For Investeringsforeningen StockRate Invest:

---

Flemming Nielsen  
Formand

---

Randi Bach Poulsen  
Næstformand

---

Troels Gjerrild

**Bilag 1, side 1**

Fortegnelse over de af bestyrelsen godkendte markeder, der lever op til § 139 i lov om investeringsforeninger. Markeder er her defineret som en børs og ikke et land, region eller lignende.

Nærværende bilag kan løbende opdateres med de af bestyrelsen godkendte ændringer af markeder, der må handles på uden, at det kræver nye vedtægter.

Herunder følger de af bestyrelsen godkendte markeder for hver enkelt afdeling:

## Bilag 1, side 2

### Børser godkendt af bestyrelsen

Australien	Australian Securities Exchange	<a href="http://www.asx.com.au">www.asx.com.au</a>
Belgien	EU liste	
Brasilien	BM&FBOVESPA	<a href="http://www.bmfbovespa.com.br">www.bmfbovespa.com.br</a>
Canada	TMX Group Inc.	<a href="http://www.tsx.com">www.tsx.com</a>
Chile	Bolsa de Comercio de Santiago	<a href="http://www.bolsadesantiago.com">www.bolsadesantiago.com</a>
Colombia	Bolsa de Valores de Colombia	<a href="http://www.bvc.com.co">www.bvc.com.co</a>
Danmark	EU liste	
Finland	EU liste	
Frankrig	EU liste	
Holland	EU liste	
Hong Kong	Hong Kong Exchanges and Clearing	<a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a>
Indonesien	Indonesia Stock Exchange	<a href="http://www.idx.co.id">www.idx.co.id</a>
Irland	EU liste	
Italien	EU liste	
Japan	Japan Exchange Group (Tokyo Stock Exchange)	<a href="http://www.jpx.co.jp">www.jpx.co.jp</a> <a href="http://www.tse.or.jp/english/">(www.tse.or.jp/english/)</a>
Luxemborg	EU liste	
Malaysia	Bursa Malaysia	<a href="http://www.bursamalaysia.com">www.bursamalaysia.com</a>
Mexico	Bolsa Mexicana de Valores	<a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>
Norge	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a> , EU liste	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>
Peru	Bolsa de Valores de Lima	<a href="http://www.bvl.com.pe">www.bvl.com.pe</a>
Philippinerne	Philippine Stock Exchange	<a href="http://www.pse.com.ph">www.pse.com.ph</a>
Portugal	EU liste	
Schweiz	SIX Swiss Exchange	<a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a>
Singapore	Singapore Exchange	<a href="http://www.sgx.com">www.sgx.com</a>
Spanien	EU liste	
Storbritannien	EU liste	
Sverige	EU liste	
Syd Korea	Korea Exchange	<a href="http://www.krx.co.kr">www.krx.co.kr</a>
Sydafrika	Johannesburg Stock Exchange	<a href="http://www.jse.co.za">www.jse.co.za</a>
Taiwan	Taiwan Stock Exchange (TWSE)	<a href="http://www.twse.com.tw">www.twse.com.tw</a>
Thailand	Stock Exchange of Thailand	<a href="http://www.set.or.th">www.set.or.th</a>
Tyskland	EU liste	
USA	Nasdaq New York Stock Exchange	<a href="http://www.nasdaq.com">www.nasdaq.com</a> <a href="http://www.nyse.com/">http://www.nyse.com/</a>
Østrig	EU liste	

EU liste: EU Kommissionen offentliggør en liste over MiFID regulerede markeder, som løbende opdateres. Listen findes på Kommissionens hjemmeside.

[http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display](http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display)