

Hørsholm, 27. oktober 2025

Ekstraordinær generalforsamling i Kapitalforeningen StockRate

Kapitalforeningen Stockrate indkalder hermed til ekstraordinær generalforsamling, der afholdes den 19. november 2025 kl. 09.30 hos Kapitalforeningen StockRate, Christianshusvej 183, 2970 Hørsholm.

Den ekstraordinære generalforsamling har følgende dagsorden:

- 1) Godkendelse af overflytningsplan for Kapitalforeningen StockRate - afdeling Obligationer
Fra Kapitalforeningen StockRate Obligationer
til Investeringsforeningen StockRate Invest (Cvr.nr. 32 76 50 25)

Forslag til punkter på dagsorden

Ad 1) Bestyrelsen foreslår at overføre afdeling Obligationer i Kapitalforeningen StockRate fra en kapitalforenings struktur (AIF) til en Investeringsforening (UCITS). Investeringsstrategien forbliver uændret, og ændringen forventes at være skattnetral for investorerne.

Formålet med ændringen er at gøre foreningen mere tilgængelig for flere investorer og at strømline de produkter som StockRate har under forvaltning ved at have det i samme struktur.

Bestyrelsen indstiller at godkende den fremlagte overførselsplan (vedhæftet denne indkaldelse), der nærmere beskriver processen samt de opdaterede vedtægter i den nye struktur.

Ved overflytningen får afdelingen navnet Investeringsforeningen Stockrate Invest Obligationer.

Deltagelse

Deltagelse i den ekstraordinære generalforsamling skal anmeldes til info@stockrateforvaltning.dk senest fredag den 14. november 2025 kl. 14.00 med angivelse af navn.

Stemmeret på den ekstraordinære generalforsamling kan alene udøves for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens register over investorer.

Fuldmagt

Hvis du ikke deltager i den ekstraordinære generalforsamling, kan du give fuldmagt til at afgive stemme på dine vegne. Såfremt du ønsker at afgive fuldmagt til kapitalforeningens bestyrelse, beder vi dig venligst returnere en fuldmagtsblanket i underskrevet stand til info@sdginvest.dk. Fuldmagtsblanketten kan findes på foreningens hjemmeside www.stockrate.dk/stockrate-obligationer.

Venlig hilsen

Kapitalforeningen StockRate

Bestyrelsen

Overflytningsplan og -redegørelse

Overflytningsplan og -redegørelse for overflytning af følgende afdeling:

Afdeling Obligationer (FT-nr.: 24.390.002 og SE nr.: 12 10 03 29)

fra

Kapitalforeningen Stockrate (herefter "afgivende forening")

Christianshusvej 183

2970 Hørsholm

CVR-nr.: 39 24 87 43

FT-nr.: 24.390

til

Investeringsforeningen Stockrate Invest (herefter "modtagende forening")

Badstuestræde 20

1209 København K

CVR-nr.: 32 76 50 25

FT-nr.: 11.171

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen for hhv. den afgivende og modtagende forening træffer beslutning om henholdsvis at overflytte og modtage følgende afdeling (herefter "omfattede afdeling"):

- Kapitalforeningen Stockrate - Afdeling Obligationer (FT-nr.: 24.390.002 og SE nr.: 12.10.03.29)

Det indstilles også, at der indkaldes til ekstraordinær generalforsamling i den afgivende forening i henhold til nedenstående overflytningsplan for at træffe beslutning om overflytning af den omfattede afdeling.

Retsgrundlag

Overflytningen af den omfattede afdeling gennemføres med henvisning til § 153, stk. 3, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Det følger af bestemmelsen, at en afdeling i en kapitalforening kan overflyttes til en dansk UCITS efter reglerne i §§ 130-134 i lov om investeringsforeninger m.v. Overflytningen af den omfattede afdeling skal derfor ske i overensstemmelse med overflytningsreglerne i §§ 130-134 i lov om investeringsforeninger m.v. med henblik på at videreføre den omfattede afdeling i UCITS-regi.

Beslutning om og godkendelse af overflytning

Indstillingen behandles af bestyrelserne hver især i både den afgivende og modtagende forening. Bestyrelserne forelægges hver især nærværende overflytningsplan og -redegørelse til godkendelse med henblik på at overflytte den omfattede afdeling fra den afgivende forening til den modtagende forening. Samtidig indstilles overflytningen til beslutning på generalforsamling i den afgivende forening, jf. § 131, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

Bestyrelsen i den modtagende forening træffer beslutning om etablering af en ny afdeling under den modtagende forening med henblik på at modtage den omfattede afdeling ved overflytning, jf. § 131, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Dette har fundet sted, jf. nærmere redegørelse nedenfor.

Forslag om overflytning af den omfattede afdeling forventes fremsat på en ekstraordinær generalforsamling i den afgivende forening den 19. november 2025. Sammen med indkaldelsen til en ekstraordinær generalforsamling vedlægges dagsorden, nærværende overflytningsplan og -redegørelse samt forslag til vedtægtsændringer i den afgivende forening. Det samlede forslag til vedtægtsændringer i den afgivende forening er beskrevet i afsnittet "Vedtægtsændringer i den afgivende forening" nedenfor.

Overflytningen af den omfattede afdeling forudsætter, at forslaget om overflytning af den omfattede afdeling vedtages i sin helhed på den ekstraordinære generalforsamling den 19. november 2025. Såfremt forslaget om overflytning og de fremlagte forslag til vedtægtsændringer forkastes af investorerne i den omfattede afdeling, bortfalder nærværende overflytningsplan og -redegørelse i sin helhed.

Overflytningen er også betinget af Finanstilsynets godkendelse, jf. § 130, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v. For at kunne godkende overflytningen skal Finanstilsynet modtage dokumentation for, at beslutning om overflytning er truffet, og en erklæring fra bestyrelsen i den afgivende forening om, at den omfattede afdeling har betalt sin del af fællesomkostningerne i den afgivende forening, jf. § 132 i lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vurderingen, at nærværende overflytningsplan og -redegørelse opfylder kravene til begrundelse og plan i § 131, stk. 4, i lov om investeringsforeninger m.v.

Overflytningsredegørelse og begrundelse

Afdelingen Stockrate Obligationer under Kapitalforeningen Stockrate blev i sin tid stiftet som kapitalforening. Distribution af afdelingen i regi af en kapitalforening til detailkunder er dog i dag besværliggjort, hvorfor det findes hensigtsmæssigt at overføre og videreføre afdelingen i den modtagende forening, således at afdelingen fremover bliver underlagt den regulering, der omfatter UCITS og afdelinger heraf.

Derudover foretages overflytningen for at strømline den type af afdelinger som Stockrate Forvaltning i dag har under forvaltning, som primært har en anden tilgang til bæredygtigt fokus end Afdelingen Stockrate Obligationer. Afdeling StockRate Obligationer bruges ofte i en balanceret allokering sammen med de eksisterende aktieafdelinger under den modtagende forening. Derfor findes det naturligt samme have disse afdelinger samlet under samme forening.

Den omfattede afdeling vil ved gennemførelse af overflytningen få samme bestyrelse, investeringsforvaltnings-selskab, investeringsrådgiver, distributør og depotbank som de eksisterende afdelinger under modtagende forening.

Investorerne i den omfattede afdeling vil ikke opleve ændringer i den omfattede afdelings investeringspolitik.

Det er på baggrund heraf vurderingen, at det vil være en fordel og til gavn for investorerne i den omfattede afdeling at blive overflyttet til den modtagende forening. Der henvises i øvrigt til det etableringsnotat, som blev udarbejdet i den modtagende afdeling om overflytningen af den omfattede afdeling.

Overflytningsplan

Transitionsdagen er fastsat til den 28. februar 2026 eller hurtigst muligt derefter afhængig af Finanstilsynets godkendelse af overflytningen. Denne dato vil således under samme antagelse være den sidste dag, hvor den omfattede afdeling hører under den afgivende forening.

Selve overflytningen af den omfattede afdeling fra den afgivende forening til den modtagende forening vil få virkning den første bankdag efter transitionsdagen, hvor den omfattede afdelings aktiviteter videreføres i den modtagende forening.

Første bankdag efter transitionsdagen forventes at være den 1. marts 2026, og det vil være den dato, hvor den omfattede afdeling anses for overflyttet i henhold til § 133 i lov om investeringsforeninger m.v. – dog under forudsætning af opnåelse af Finanstilsynets godkendelse.

Der kan opstå ukendte faktorer, der gør, at transitionsdagen må udskydes, herunder en forlænget sagsbehandlingstid hos Finanstilsynet. Ved en eventuel udskydelse af transitionsdagen vil en ny transitionsdag blive aftalt, og vedtægtsændringernes ikrafttrædelse vil blive første bankdag efter den nye transitionsdag.

Overflytningen skal have regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2026, selvom overflytningen først gennemføres på et senere tidspunkt af hensyn til Finanstilsynets godkendelse af overflytningen. Det betyder, at når overflytningen er gennemført, så vil den omfattede afdeling være omfattet af års- og halvårsrapporter for den modtagende forening, der vedrører regnskabsperioden, der begynder 1. januar 2026.

Overflytningsplanen arbejder med følgende formelle skæringsdatoer for den endelige gennemførelse af overflytningen:

Den 10. oktober 2025

- Bestyrelsesmøde i den afgivende forening

- Bestyrelsen i den afgivende forening godkender samt underskriver nærværende overflytningsplan og -redegørelse samt erklæring om dækning af omkostninger
- Bestyrelsen i den afgivende forening indstiller beslutning om overflytning og forslag til vedtægtsændringer til generalforsamlingen, der er fastlagt til ekstraordinær afholdelse den 19. november 2025

Den 13. november 2025

- Bestyrelsesmøde i den modtagende forening
- Bestyrelsen i den modtagende forening godkender samt underskriver nærværende overflytningsplan og -redegørelse
- Bestyrelsen i den modtagende forening har allerede etableret en ny afdeling og modtaget Finanstilsynets godkendelse heraf den 19. februar 2025 med henblik på at modtage den omfattede afdeling

Den 19. november 2025

- Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling i den afgivende forening
- Generalforsamlingen træffer beslutning om overflytning samt forslag til vedtægtsændringer

Den 20. november 2025

- Indsendelse af anmodning om godkendelse af overflytning til Finanstilsynet

Den 1. januar 2026

- Overflytningens regnskabsmæssige virkning, forudsat at overflytningen godkendes af Finanstilsynet og efterfølgende bliver gennemført

Den 28. februar 2026

- Transitionsdag, som er sidste dag, hvor den omfattede afdeling hører under den afgivende forening, igen forudsat Finanstilsynets godkendelse

Den 1. marts 2026

- Retsvirkning af overflytningen svarende til første bankdag efter transitionsdag
- Første handelsdag under den modtagende forening
- Den omfattede afdelings aktiviteter fortsætter i den modtagende forening

Oplysninger om den omfattede afdeling

Den omfattede afdeling udgør:

- Kapitalforeningen Stockrate – Afdeling Obligationer (FT-nr.: 34.390.002 og SE nr.: 12 10 03 29)

Den omfattede afdeling er bevisudstedende, hvilket også vil være tilfældet efter overflytningen. Den omfattede afdeling vil få tildelt nye FT- og SE-numre i forbindelse med overflytningen til den modtagende forening.

Den omfattede afdeling er ikke børsnoteret, hvilket også vil være tilfældet efter overflytningen.

Beskatningsforhold

Ved overflytning bliver investorerne i den omfattede afdeling medlemmer i den modtagende forening, som afdelingen overflyttes til, jf. § 130, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Overflytningen af den omfattede afdeling er alene af administrativ karakter.

Ved overflytning af den omfattede afdeling vil balancen af aktiver og passiver i afdelingen blive overflyttet. Overflytningen vil ikke resultere i realiseringer af den omfattede afdelings underliggende værdipapirer, da der alene er tale om et flyt af værdipapirer. Dog kan der forekomme slutafregninger for skyldige omkostninger, men dette vurderes ikke at have nogen skattemæssig betydning for den omfattede afdeling eller investorerne.

Overflytningen vil heller ikke medføre nogen forskydning i ejerforholdene for investorerne i den omfattede afdeling. Investorerne vil således efter overflytningens gennemførelse eje det samme antal beviser som før overflytningen.

Som følge heraf vil overflytningen ikke få skattemæssig betydning for den omfattede afdelings investorer, idet der hverken tilføres eller afstås aktiver eller passiver i den omfattede afdeling eller hos investorerne i forbindelse med overflytningen. Det gør sig endvidere gældende, at den omfattede afdeling har skattestatus som akkumulerende.

Vedtægtsændringer i den afgivende forening

Vedtægterne i den afgivende forening ændres, så den omfattede afdeling udgår som led i overflytningen. Vedtægtsændringerne indstilles til godkendelse på den ekstraordinære generalforsamling den 19. november 2025 og fremgår af bilag 1.

Vedtægtsændringer i den modtagende forening

Vedtægterne i den modtagende forening er ændret, og den omfattede afdeling er etableret og kan idriftsættes som led i overflytningen. Vedtægtsændringerne fremgår af bilag 2. Bestyrelsen i den modtagende forening har bemyndigelse til at etablere nye afdelinger som led i overflytningen, jf. den modtagende forenings vedtægter § 20, stk. 5, og § 131, stk. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Bestyrelsen i den modtagende forening har således allerede med Finanstilsynets godkendelse af 19. februar 2025 etableret afdelingen, der skal modtage aktiver og passiver som følge af overflytningen.

Øvrige oplysninger

Både den afgivende og modtagende forening har såvel en bestyrelse som en generalforsamling. Investorerens rettigheder og pligter som medlemmer af henholdsvis den afgivende og modtagende forening, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold fremgår af vedtægterne.

Investorerens rettigheder vedrørende emissioner og indløsninger vil ikke ændres på grund af overflytningen.

Såfremt overflytningen vedtages af investorerne i den omfattede afdeling på den ekstraordinære generalforsamling i den afgivende forening, vil Invest Administration A/S på vegne af begge bestyrelser indsende anmodning om godkendelse af overflytningen med de fornødne bilag til Finanstilsynet.

Den omfattede afdeling vil i forbindelse med overflytningen blive tildelt nye FT- og SE-numre. Årsagen er, at den omfattede afdelings eksisterende FT- og SE-numre, der er tilknyttet den afgivende forening, ikke kan flytte tilhørsforhold til den modtagende forening. De nye FT- og SE-numre vurderes ikke at have nogen praktisk betydning for investorerne.

Såfremt overflytningen vedtages på den ekstraordinære generalforsamling, vil bestyrelsen i den modtagende forening indgå eller videreføre nødvendige og tilstrækkelige delegationsaftaler med investeringsforvaltningselskab, investeringsrådgiver, distributør og depotbank.

Den omfattede afdeling vil være omfattet af den modtagende forenings investeringsforvaltningsaftale med Invest Administration A/S (CVR 34 92 70 14) og depotaftale med Lån & Spar Bank A/S (CVR 13 53 85 30), ligesom de nuværende aftaler om investeringsrådgivning og distribution med Stockrate Asset Management A/S (CVR 30 72 97 22) vil være gældende for den omfattede afdeling.

De to bestyrelser i den afgivende og modtagende forening forbeholder sig retten til at foretage ændringer til de af nærværende overflytningsplan og -redegørelses omhandlede forhold, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af overflytningen.

På den ekstraordinære generalforsamling i den afgivende forening anmodes endvidere om generalforsamlingens bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse af overflytningen samt for at få vedtægtsændringerne m.v. registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Bilag

Bilag 1: Vedtægter for Kapitalforeningen Stockrate, hvor de ændringer, der er foranlediget af overflytningen af afdelingen, fremgår med ændringsmarkører.

Bilag 2: Vedtægter for Investeringsforeningen Stockrate Invest, hvor de ændringer, der er foranlediget af overflytningen af afdelingen, fremgår med ændringsmarkører.

Således vedtaget den 6. oktober 2025 af bestyrelsen for Kapitalforeningen Stockrate:

Kim Esben Stenild Høiby, formand

Tigran Daniel Dinons

Poul Gøbel

Således vedtaget den 13. november 2025 af bestyrelsen for Investeringsforeningen Stockrate Invest:

Randi Bach Poulsen, formand

Jacques Skovgaard

Troels Kåre Gjerrild

Sara Krüger Falk

VEDTÆGTER

FOR

KAPITALFORENINGEN STOCKRATE

NAVN OG HJEMSTED

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

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Hørsholm 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 medmindre 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 ANDELSKLASSE

§ 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.~~

Stk. 2-1 Global Private Credit

Afdelingen målsætning er at gengive en globalt diversificeret portefølje af indirekte kreditinvesteringer via en fund-of-funds-strategi. Afdelingen vil opfylde sit investeringsmål ved at investere i andre institutter for kollektiv investering, som har fokus på private kreditinvesteringer, med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land i Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen vil placere midler i andre institutter for kollektiv investering, som har til formål at investere direkte eller indirekte i kreditinvesteringer gennem investeringsfonde eller andre mellemliggende selskaber.

Afdelingen kan allokere 100% af sine midler til den samme aktivklasse under hensyntagen til likviditet. Der er mulighed for at investere op til 100% af afdelingens formue i andele i samme gældsfond. Afdelingen investerer primært i andele i LGT Global Private Credit S.A. SICAV-RAIF.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis men ikke foretage udlån af værdipapirer. I afdelingens investeringer vil der potentielt kunne foretages 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. vedtægternes § 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
Global Private Credit	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 investorenes 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.

VÆRDIANSÆTTELSE 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, korrigeret 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 investorernes 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 indløsningsen 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 andelene 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 førstkommende opgørelsestidspunkt.

§ 15 Modifieret 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 førstkommende 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 Hørsholm eller Storkøbenhavn.
- 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 forslagens 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, jf. § 29.

- 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 aconto 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 tilladelse 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 besluttes 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

- § 29 Foreningen har kun brugsret til såvel varemærket "StockRate" og tilknyttede immaterielle rettigheder og 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 på bestyrelsesmøde den 28. juni 2018.

Som senere ændret den 17. januar 2019, den 24. april 2025 ~~og den~~, 8. august 2025 og den 19. november 2025.

I bestyrelsen:

Kim Højbye

Poul Gøbel

Tigran Dinons