

PROSPEKT

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Fælles prospekt for afdelingerne

**Konservativ
Balance
Offensiv
Vækst**

Prospektet er offentliggjort den 2. juni 2025

INDHOLDSFORTEGNELSE

PROSPEKTOPLYSNINGER

4

FORENINGENS NAVN OG ADRESSE	4
REGISTRERINGSNUMRE	4
FINANSTILSYNET	4
OPRETTELSE.....	4
FORENINGENS BESTYRELSE.....	4
REVISION.....	5
ADMINISTRATIONSSKAB.....	5
DIREKTION I ADMINISTRATIONSSKABET	5
KLAGEANSVARLIG	5
DEPOTSKAB.....	5
PORTEFØLJEFORVALTER	6
FORMÅL	6
LÅN.....	6
PRIVATLIVSPOLITIK	6

AFDELINGERNE

6

KONSERVATIV	6
BALANCE.....	9
OFFENSIV	11
VÆKST.....	13

GENERELT

16

INVESTERINGSSTRATEGI	16
RISICI OG RISIKOSTYRING.....	17
RISIKOINDIKATOR OG RISIKOPROFIL	19
GENERELLE RISIKOFAKTORER	19
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD OBLIGATIONSMARKEDET	23
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD AKTIEMARKEDET.....	24
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD ALTERNATIVER	24
UDBUD OG TEGNING.....	26
TEGNINGSSTED.....	26
BETALING FOR TEGNING.....	26
EMISSION OG TEGNINGSKURS	27
EMISSIONSOMKOSTNINGER.....	27
INDLØSNING M.V.....	27
EKSTRAORDINÆR FORHØJELSE AF MAKSIMALE EMISSIONS- OG INDLØSNINGSOMKOSTNINGER	28
OFFENTLIGGØRELSE AF INDRE VÆRDI, EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER, OPLYSNING OM DE KVANTITATIVE GRÆNSER M.V.	29
ANDELE	29
BEVISUDSTEDENDE INSTITUT	29
SKATTEFORHOLD OG UDBYTTET.....	30
STEMMERET	31
AFVIKLING AF FORENINGEN/AFDELINGER.....	31
ÅRSRAPPORT	32
SAMLEDE LØBENDE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	32
MAKSIMALE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER FOR ANDELE I ANDRE AFDELINGER ELLER ANDRE INVESTERINGSINSTITUTTER, SOM AFDELINGERNE INVESTERER I	32
AFTALER	33

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

VEDERLAG TIL BESTYRELSEN SAMT AFGIFT TIL FINANSTILSYNET.....	36
VEDTÆGTER	36

Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen SparDanmark Invest i afdelingerne:

- Konservativ
- Balance
- Offensiv
- Vækst

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

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen SparDanmark Invest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.,
Luxembourg
Østervold 47
8900 Randers C
Tlf.: 36 34 74 00

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11210
I Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 43133845
Foreningens LEI-kode: 894500R6HJP62BZX4K95

Finanstilsynet

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Strandgade 29
1401 København K
Tlf.: 33 55 82 82
E-mail: finanstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Oprettelse

Investeringsforeningen SparDanmark Invest er oprettet den 30. november 2020.

Foreningens bestyrelse

Formand,
Ulla Skov, advokat og partner, Advokatfirmaet Børge Nielsen

Næstformand,
Jakob Goul Rømsgaard, Teknisk direktør, Technicon ApS

Hans-Jørgen Borup Kastberg, administrerende direktør, Kastberg A/S

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Administrationsselskab

Sparinvest S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Sparinvest S.A. er etableret under den luxembourgske lovgivning og har ligeledes hjemsted i Luxembourg.

Administrationen udøves via
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Østervold 47
8900 Randers C
Telefon: 36 34 74 00
CVR-nr.: 35 81 63

Direktion i administrationsselskabet

Astrid Siegrid Preusse
Dirk Schulze
Morten Dyring Skipper

Filialbestyrer
Thomas Valentiner

Klageansvarlig

Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

Ved klager over forholdene i foreningen bedes investor kontakte Sparinvests' klageansvarlige:

Att.: Juridisk Afdeling
Sparinvest
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
E-mail: legal@sparinvest.dk

Depotselskab

J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
CVR-nr. 39966263
Kalvebod Brygge 39
1560 København V

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Porteføljeforvalter

Sparekassen Danmark
CVR nr. 64806815
Markedsvej 5-7
9600 Aars
Tlf.: 96 57 58 00

Formål

Foreningens formål er at modtage midler fra offentligheden, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Lån

Finanstilsynet har tilladt, at foreningen på vegne af en afdeling optager kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue, bortset fra lån med investeringsformål, jf. § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

Privatlivspolitik

Foreningen behandler personlige oplysninger om private investorer. Læs mere herom i foreningens privatlivspolitik på hjemmesiden www.spardanmarkinvest.dk.

Afdelingerne

Foreningens afdelinger, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, er UCITS-ETF'er, idet disse både er UCITS, jf. UCITS-direktivet, samt ETF'er, da de opfylder følgende fire kriterier, jf. art. 4, stk. 1, nr. 46 i MiFID II-direktivet (2014/65/EU af 15. maj 2014):

1. Det er en fond.
2. Mindst en enhed eller aktieklasser handles i løbet af dagen på mindst én markedsplads.
3. Der er mindst én prisstiller.
4. Prisstilleren træffer foranstaltninger for at sikre, at prisen på dens enheder eller aktier på markedspladsen ikke afviger markant fra dens nettoværdi og i givet fald fra dens vejledende nettoaktiv værdi.

Foreningen er opdelt i nedenstående aktivt forvaltede afdelinger med hver deres investeringsstrategi og risikoprofil.

Konservativ

Afdelingen blev oprettet den 30. november 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11210-001 og SE-nr. 43 14 83 70.

Afdelingen har ISIN DK0061530896 og LEI-kode 549300L4MCYLCMMI2602.

Afdelingen er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 20 % aktier og 80 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 20 % af afdelingens formue, men denne andel kan svinge mellem 10 % og 30 % af afdelingens formue.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 80 % af afdelingens formue, men andelen kan svinge mellem 55 % og 90 % af afdelingens formue.

Afdelingens investeringer i alternativer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Afdelingen kan alene investere i alternativer med den fornødne likviditet.

Allokeringen mellem aktier og obligationer ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens kontantbeholdning er ikke indeholdt i ovenstående allokeringsgrænser.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Afledte finansielle instrumenter, dog kun rentefutures og aktieindeks futures på dækket basis og udækket basis.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv anvender de pågældende afledte finansielle instrumenter og ikke foretager værdipapirudlån.

Benchmark

- 20 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 60 % Nordea DK Bond CM 3Y Gov.
- 5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, der investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber, alle med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Afdelingen er ikke egnet for midler i virksomhedsskatteordninger samt midler på aktiesparekonto.

Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2-3. For den aktuelle risikoklasse henvises til afdelingens Dokument med Central Information.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoindikator og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen).

For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Balance

Afdelingen blev oprettet den 30. november 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11210-002 og SE-nr. 43 14 84 35.

Afdelingen har ISIN DK0061530979 og LEI-kode 549300FTLNHKJX1FXF39.

Afdelingen er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 40 % aktier og 60 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 40 % af afdelingens formue, men denne andel kan svinge mellem 30 % og 50 % af afdelingens formue.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 60 %, men andelen kan svinge mellem 35 % og 70 % af afdelingens formue.

Afdelingens investeringer i alternativer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Afdelingen kan alene investere i alternativer med den fornødne likviditet.

Allokeringen mellem aktier og obligationer ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens kontantbeholdning er ikke indeholdt i ovenstående allokeringsgrænser.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Afledte finansielle instrumenter, dog kun rentefutures og aktieindeks futures på dækket basis og udækket basis.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv anvender de pågældende afledte finansielle instrumenter og ikke foretager værdipapirudlån.

Benchmark

- 40 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 40 % Nordea DK Bond CM 3Y Gov.
- 5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, der investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber, alle med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Afdelingen er ikke egnet for midler i virksomhedsskatteordninger samt midler på aktiespare-konto.

Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2-4. For den aktuelle risikoklasse henvises til afdelingens Dokument med Central Information.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoindikator og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen).

For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Offensiv

Afdelingen blev oprettet den 30. november 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11210-003 og SE-nr. 43 14 84 78.

Afdelingen har ISIN DK0061531001 og LEI-kode 549300PJ60G0GYU87H23.

Afdelingen er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 60 % aktier og 40 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 60 % af afdelingens formue, men denne andel kan svinge mellem 50% og 75% af afdelingens formue.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 40 % af afdelingens formue, men andelen kan svinge mellem 10 % og 50 % af afdelingens formue.

Afdelingens investeringer i alternativer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Afdelingen kan alene investere i alternativer med den fornødne likviditet.

Allokeringen mellem aktier og obligationer ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Afdelingens kontantbeholdning er ikke indeholdt i ovenstående allokeringegrænser.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Afledte finansielle instrumenter, dog kun rentefutures og aktieindeks futures på dækket basis og udækket basis.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv anvender de pågældende afledte finansielle instrumenter og ikke foretager værdipapirudlån.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Benchmark

- 60 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 20 % Nordea DK Bond CM 3Y Gov.
- 5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, der investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber, alle med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Afdelingen er ikke egnet for midler i virksomhedsskatteordninger.

Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2-4. For den aktuelle risikoklasse henvises til afdelingens Dokument med Central Information.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoindikator og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen).

For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Vækst

Afdelingen blev oprettet den 30. november 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11210-004 og SE-nr. 43 14 85 08.

Afdelingen har ISIN DK0061531191 og LEI-kode 54930007L1OG02OOL017.

Afdelingen er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 85 % aktier og 15 % obligationer.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 85 % af afdelingens formue, men denne andel kan svinge mellem 75 % og 100 % af afdelingens formue.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 15 % af afdelingens formue, men andelen kan svinge mellem 0 % og 25 % af afdelingens formue.

Afdelingens investeringer i alternativer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Afdelingen kan alene investere i alternativer med den fornødne likviditet.

Allokeringen mellem aktier og obligationer ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens kontantbeholdning er ikke indeholdt i ovenstående allokeringsgrænser.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Afledte finansielle instrumenter, dog kun rentefutures og aktieindeks futures på dækket basis og udækket basis.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv anvender de pågældende afledte finansielle instrumenter og ikke foretager værdipapirudlån.

Benchmark

- 85 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK

Benchmark revægtes dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, der investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber, alle med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Afdelingen er ikke egnet for midler i virksomhedsskatteordninger.

Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3-5. For den aktuelle risikoklasse henvises til afdelingens Dokument med Central Information.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoindikator og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen).

For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Generelt

Investeringsstrategi

Afdelingerne investerer i aktie- og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter samt i individuelle værdipapirer.

Afdelingerne kan endvidere investere i værdipapirer, som giver eksponering mod alternative investeringer. Alternative investeringer er karakteriseret ved investeringer, som ikke er aktier, obligationer eller kontanter. Afdelingerne kan alene investere i alternativer med den fornødne likviditet.

Værdipapirerne, som giver eksponeringen mod alternativerne, kan ofte være i form af en aktie eller en obligation – eksempelvis hvis alternativerne ligger i et aktieselskab, eller i et selskab, som udsteder en obligation. Det afgørende for kategoriseringen som et alternativ er således, om værdipapiret vurderes at give en reel eksponering mod underliggende alternativeres værdiudvikling og risici mv.

Investeringsstrategien er rettet mod at sammensætte investeringerne i et sådant forhold, at der over tid skabes et merafkast i forhold til sammenligningsindekset. Denne aktive allokering er en dynamisk proces, hvor der justeres i porteføljesammensætningen på baggrund af forventningerne til udviklingen på de internationale finansielle markeder.

Hovedfokus er at skabe attraktive afkast og samtidig er det ambitionen at bidrage positivt til samfundet. Hensyn til bæredygtighed indgår derfor som en vigtig del af investeringsstrategien.

Den aktive allokering er forankret i porteføljeforvalters egne strategiske analyser af den økonomiske udvikling og de finansielle markeder. Strategien baseres derfor på en kombination af egenudviklede makroøkonomiske og markedsrettede modeller samt analyser, der giver et nuanceret beslutningsgrundlag for de investeringsmæssige dispositioner. På baggrund af analysernes konklusioner om afkastpotentiale ift. risici kan andelen af alternativer op- og nedjusteres inden for de investeringsrammer, der er gældende for den specifikke afdeling.

Analysearbejdet lægger afgørende vægt på at identificere økonomiernes placering i konjunkturforløbet holdt op mod prisfastsættelsen på de finansielle markeder. Derved afdækkes der løbende perioder, hvor det forventede merafkast ved at over- eller undervægte alternativer, fremstår attraktivt i forhold til den risiko, der påføres afdelingen.

Forskellen mellem afdelingens og sammenligningsindeksets afkast forventes over tid at være fordelt på tre elementer: Over- eller undervægt af risiko i forhold til sammenligningsindekset, valg af stilarter som eksempelvis regioner, størrelse og kvalitet, samt af afkastudviklingen i de enkelte aktivt forvaltede UCITS og/eller investeringsinstitutter med eksponering mod henholdsvis aktier, obligationer og alternativer i forhold til disse værdipapirers sammenligningsindeks.

Målet med afdelingernes investeringsstrategi er at finde de bedste investeringer og opnå det højest mulige afkast, større end det respektive sammenligningsindeks under hensyntagen til risikoen.

Risici og risikostyring

Som investor i foreningen får man en løbende pleje af sin opsparing. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især afdelinger med eksponering mod aktiemarkedet og andre især afdelinger med eksponering mod obligationsmarkedet, mens andre risikofaktorer gælder for begge typer af investeringer. En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage højde for - er valget af afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i afdeling Vækst, fastholdes en aktieandel på mellem 75 % og 100 %, uanset udviklingen på aktie- og obligationsmarkederne. Risikoen ved at investere via en investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors eget valg af afdeling
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

Risici knyttet til investors valg af afdeling

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god idé at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilke risici investor ønsker at tage med sin investering, og hvor lang tidshorisonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine andele, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelinger med høj risiko (afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på PRIIPs-risikoindekset).

Afdelinger med en høj aktieandel vil ofte have en højere risiko end afdelinger med en høj obligationsandel. Hvis man investerer over en kortere tidshorisont, er afdelinger med en høj aktieandel for de fleste investorer derfor sjældent velegnede.

I afsnittet "Risikoindeks og risikoprofil" er PRIIPs-risikoindekset nærmere beskrevet, og der vises desuden en oversigt over de enkelte afdelingers risikoklassifikation.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter samt prospekt sætter.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en investeringsforeningsafdeling bliver påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne, som f.eks. udviklingen i konjunkturerne, pengepolitik, makronøgletal og politiske forhold både lokalt og globalt. Risikoelementer som likviditets-, kredit-, modparts-, markeds-, valuta- og renterisiko håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder i de respektive afdelinger. For nærmere uddybning af risikofaktorerne henvises til afsnittet "Generelle risikofaktorer". Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes porteføljeplejeaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Foreningens afdelinger er aktivt styrede. Enhver investeringsbeslutning er baseret på forventninger til fremtiden, herunder et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteutviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger købes og sælges værdipapirer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

For alle afdelinger er der udvalgt et benchmark (sammenligningsindeks). Det vurderes, at de respektive benchmark er velegnede til at holde afdelingens resultater op imod. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger.

Målet med de aktivt styrede afdelingers investeringsstrategi er at finde de bedste investeringer og opnå det højst mulige afkast, der er større end det respektive benchmarks afkast, under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive enten højere eller lavere end benchmarkets afkast. Dette i modsætning til passivt styrede foreninger og afdelinger - også kaldet indeksbaserede - hvor investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet. Ingen af foreningens afdelinger er passivt styrede.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at forbedre it-systemer og forbedre det eksisterende kontrolniveau, således at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Alle afkast vurderes løbende, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, drøftes dette med den respektive porteføljeforvalter med fokus på at få vendt udviklingen.

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse af afdelingernes aktiver. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Investeringsforvaltningsselskabets risikostyringsfunktion og complianceafdeling fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt, og at alle afdelinger lever op til de gældende lov- og investeringsrammer. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

Bestyrelsen modtager løbende risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder lovgivningens placeringsregler samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af it-systemer. Der er tillige udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt. Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at investeringsforvaltningsselskabet har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer.

Risikoindikator og risikoprofil

Der anvendes samme PRIIPs-risikoindikator som i Dokument med Central Information (CI). Risikoindikatoren er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er den laveste risiko og kategori 7 er den højeste risiko, som vist i nedenstående tabel.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving. Der beregnes på fem års daglige observationer.

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark eller en repræsentativ investeringsstrategi således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

På baggrund af de historiske data beregnes Value-at-Risk-equivalent volatility (VEV), der udtrykker porteføljens volatilitet. Den beregnede volatilitet placerer porteføljen i en risikoklasse efter fordelingen i nedenstående skema.

Volatilitet (årlig)	PRIIPs Risikoklasse	Beskrivelse
0 – 0,5%	1	"Den laveste risiko"
0,5 – 5,0%	2	"En lav risiko"
5,0 – 12,0%	3	"En middel-lav risiko"
12,0 – 20,0%	4	"En middel risiko"
20,0 – 30,0%	5	"En middel-høj risiko"
30,0 – 80,0%	6	"Den næsthøjeste risiko"
>80,0%	7	"Den højeste risiko"

På grund af de løbende markedsbevægelser kan porteføljen over tid ændre risikoklasse, og risikoklassen vil derfor blive beregnet og opdateret løbende.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksponering mod udlandet

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

I udenlandske markeder kan den juridiske, retslige og lovgivningsmæssige infrastruktur fortsat være under udvikling, og der kan derfor være en retsusikkerhed både for lokale og oversøiske markedsdeltagere. Nogle udenlandske markeder kan indebære større risici for investorer end andre, og det bør derfor sikres, at man, før man investerer, forstår de involverede risici. Investeringer i udenlandske, nye eller mindre udviklede markeder bør kun foretages af professionelle investorer eller fagfolk, der har selvstændig viden om de relevante markeder, og derved er i stand til at overveje og vægte de forskellige risici, som sådanne investeringer bidrager til, samt har de finansielle ressourcer, der er nødvendige for at bære den betydelige risiko for tab på sådanne investeringer.

Valutarisiko

Ved investeringer i udenlandske værdipapirer vil investor have en eksponering mod andre valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner - alt afhængig af valutaen. De afdelinger, hvor der investeres i danske aktier eller danske obligationer, vil ikke have nogen direkte valutarisiko, mens de afdelinger, hvor der investeres i europæiske aktier eller europæiske obligationer, vil have en relativt begrænset valutarisiko. De afdelinger, som er valutasikret, vil også have en relativt begrænset valutarisiko. Det vil fremgå af Central Information og prospekt såfremt en afdeling er valutasikret.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 % i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer og i værste tilfælde kan selskaber gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/emerging markets

Begrebet "nye markeder/emerging markets" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt at aktie- og obligationsmarkederne er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

Likviditetsrisiko

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi. Dette ses specielt i perioder, hvor de finansielle markeder er meget stressede, som f.eks. ved "Brexit" eller "Covid-19 situationen", hvor særligt "small cap" aktier og "high yield" obligationer kan blive påvirket. I disse tilfælde vil det være op til Investeringsforvaltningselskabet samt

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

porteføljeforvalteren at beslutte, hvordan disse situationer håndteres bedst muligt og i investorernes interesse.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i emerging markets-lande, ligesom udstedelsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvidere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom renteændringer, kunne have indflydelse på likviditeten i det enkelte værdipapir.

Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for at lide et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser.

Placering af afdelingers kontante beholdninger kan også medføre en modpartrisiko.

Eksposering mod ejendomme

Afkastet på værdipapirer med eksposering mod erhvervsejendomme kan blive påvirket af de risici, som knytter sig til ejendoms- og udlejningsmarkedet for erhvervsejendomme. Disse risikoelementer er f.eks. udviklingen i de økonomiske konjunkturer og politiske forhold både lokalt og globalt samt rente- og kreditrisici. Dette kan medføre ændrede udlejningspriser, ændringer i hvor meget der er udlejet, samt risiko for at lejerne ikke kan betale. Desuden kan generelle markedsændringer påvirke værdien af ejendommene.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af begivenheder i forhold til politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Dette kan særligt påvirke de afdelinger, som har eksposering mod f.eks. emerging markets, som typisk er mere politisk ustabile, og hvor også den økonomiske udvikling kan have større udsving end i de mere udviklede lande. Information omkring emerging markets kan også være kendetegnet ved at være mindre transparente og af en anden kvalitet end på børser i de mere udviklede lande, hvilket betyder at investeringer i emerging markets har en højere risiko.

Anden politisk risiko kan også være beslutninger eller begivenheder omkring centralbankerne, som i dag spiller en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til, hvilket også kan påvirke en afdeling negativt.

En tredje politisk risiko, som kan påvirke en afdeling negativt, kan være truslen for en afnotering af ADR's på en markedsplads. Et eksempel på dette har været i USA, hvor bl.a. den amerikanske børstilsynsmyndighed SEC har truet kinesiske selskaber på amerikanske børser med en afnotering, hvis de ikke ville efterleve amerikanske revisionsstandarder.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af investeringen.

For at en bæredygtighedsrisiko har en negativ påvirkning, forudsætter det, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan ske ved, at den miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed påvirker afsætningen af udsteders produkter eller udsteders omkostninger. I særlige tilfælde kan det også ske gennem andre investorers risikovillighed eller villighed i det hele taget at investere i udsteder.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Bæredygtighedsrisici kan identificeres som særlige risici forbundet med udsteder i forbindelse med:

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici for udsteders værdier
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel
- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle

Dette er et udsnit af de mest udbredte risici, men der kan være andre risici, der er særlig relevante for bestemte udstedere.

Håndtering af bæredygtighedsrisici

I forbindelse med håndteringen af disse risici tages der derfor udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække alle relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at disse informationer er forbundet med nogen usikkerhed både i forhold til den løbende datahåndtering samt den endelige vurdering og eksekvering.

I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen plan for omstilling udelukkes.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i Foreningen. De enkelte afdelinger er kategoriseret efter SFDR ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8) eller har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9). De konkrete præ-kontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed for den enkelte afdeling finder du i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner og udvælgelse af udstedelser.

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet

Tabellen herunder indeholder en vurdering af den indvirkning bæredygtighedsrisici forventes at have på afkastet for foreningens enkelte afdelinger. Vurderingen er baseret på data og metode fra foreningens leverandør af bæredygtighedsdata. Vurderingen er baseret på identifikation af bæredygtighedsrisici som opstår på grund af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, og de enkelte udsteders evne til at håndtere disse.

Vurderingen er tredelt på henholdsvis lav, mellem og høj. Lav betyder lavere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en lavere negativ indvirkning

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

på afkastet, mens høj betyder højere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en større negativ indvirkning.

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

Afdelingens navn	Afdelingens bæredygtighedsrisiko	Afdelingens disclosure-kategori
Konservativ	Medium	SFDR artikel 8
Balance	Medium	SFDR artikel 8
Offensiv	Medium	SFDR artikel 8
Vækst	Lav	SFDR artikel 8

Særlige risici ved eksponering mod obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald på obligationer. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Indenfor forskellige obligationstyper - statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af virksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin kreditrating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem virksomhedsobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Når de finansielle markeder er meget stressede, vil kreditspændet stige og dermed afspejle en forøget usikkerhed, og dermed også påvirke kursen på disse virksomhedsobligationer og de afdelinger, der investerer i denne type obligationer.

Refinansiering

Stater og virksomheder kan, hvis der kan findes en långiver, gennemføre en refinansiering af deres gældsposter ved at optage nye lån til indfrielse af eksisterende lån. I forbindelse med refinansiering er der risiko for øgede omkostninger i forbindelse med optagelse og afvikling af det nye lån, hvilket kan betragtes som en udvidet risiko, da man ud over risikoen for højere rente på lånet, potentielt også kan blive pålagt en række omkostninger i forbindelse med optagelse af det nye lån.

Såfremt en refinansiering ikke er mulig, kan obligationsudstederen komme i en situation, hvor denne ikke kan overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne, hvorved hele eller dele af investeringen vil være tabt.

Særlige risici ved eksponering mod aktiemarkedet

Aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markeds- og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til f.eks. udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

Særlige risici ved eksponering mod alternativer

Generelt

Værdipapirer med eksponering mod alternative investeringer vil normalt være karakteriseret ved en eller flere af følgende karakteristika:

- Illikvide
- Komplekse
- Diversificerende
- Inefficiente markeder
- Indgangsbarrierer

Ved eksponering mod illikvide alternativer som erhvervs- og/eller boligejendomme

Ejendomsspecifikke forhold

Værdien af en eller flere af de erhvervsejendomme, der er eksponering mod, kan svinge mere end det samlede erhvervsejendomsmarked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på udlejningsmarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds- og likviditetsmæssige forhold vil ligeledes kunne påvirke værdien investeringerne.

Udlejningsrisiko

Det er ikke garanteret, at de erhvervsejendomme, der er eksponering mod, kan udlejes ligesom størrelsen af lejeindtægten heller ikke er garanteret. Desuden er der også en risiko for, at lejerne ikke kan betale. En ændring af udlejningsforhold kan have en negativ indvirkning på investeringernes afkast.

Prisfastsættelsesrisiko

Ejendomsaktiver er illikvide aktiver og på trods af, at værdifastsættelsen af ejendomsaktiverne normalt bestemmes af uafhængige valuarer må den betragtes som subjektiv. Der vil oftest ikke være daglig prisfastsættelse på ejendomsaktiver. Ved investering i finansielle

instrumenter med eksponering mod ejendomsmarkedet kan der være tale om illikvide aktiver uden daglig værdiansættelse, og det finansielle instruments værdi vil være baseret på den senest offentliggjorte værdi af aktiverne. Denne værdi kan være offentliggjort med væsentlig tidsforskydning.

Ved eksponering mod alternative investeringer, som private equity, infrastruktur, private debt og ejendomme

Generelt gælder at disse værdipapirer kan påvirkes negativt ved ændring i økonomiske-, regulatoriske-, politiske- og andre forhold, som også kan påvirke afdelingen negativt. Værdipapirer med eksponering mod alternative investeringer kan også blive negativt påvirket af udefrakommende faktorer såsom omkostninger forbundet med miljømæssige og andre reguleringer, økonomisk afmatning eller øget konkurrence fra andre udbydere af tjenester osv. Endvidere er der en iboende værdiansættelsesrisiko i forhold til sådanne værdipapirer, da de er mindre likvide.

Private Equity

Ved eksponering mod Private Equity fonde, der kan have relativt koncentrerede investeringsporteføljer, er der risiko for større udsving i fondenes afkast, der er afhængig af udviklingen i de underliggende investeringsporteføljer/selskaber og særligt også afhængig af spredningen.

Infrastruktur

Infrastrukturrelaterede investeringer kan også blive negativt påvirket af udefrakommende faktorer såsom høje renteomkostninger i forbindelse med kapitalanlægsprogrammer. Investeringer eksponeret mod infrastrukturgæld har desuden også en risiko i forhold til, at det løbende indtægtsgrundlag ikke matcher de forventede og estimerede indtægtsgrundlag.

Ejendomme

Ejendomsrelaterede investeringer kan have direkte eller indirekte investeringer, som kan omfatte ejendomsaktiver, og dermed vil afdelingen være underlagt risici forbundet med investering i fast ejendom. Dvs. at afdelingen ved investering i sådanne værdipapirer vil være eksponeret mod den økonomiske udvikling, generelle og lokale økonomiske samt sociale forhold, regulering, udbud- og efterspørgsel efter ejendomsaktiver samt generel udlejningsrisiko (og om der kan opnås den ønskede husleje, vedligeholdelsesudgifter osv.).

Investeringer eksponeret mod ejendomsgæld har en risiko i forhold til, at låntager misligholder sine forpligtelser på de ejendomme, som ligger bag gælden. Långiver skal stå for at overtage retten til ejendommen, og risiko for at hele hovedstolen af det investerede beløb ikke kan fås tilbage. Ændringer i renteniveauet kan påvirke ejendomsinvesteringerne ligesom de også kan påvirke eventuelle investeringer i ejendomsgæld.

Private debt

Kreditrelaterede investeringer kan påvirkes negativt ved ændring i økonomiske-, regulatoriske-, politiske- og andre forhold, som dermed også kan påvirke afdelingen negativt. Kreditrelaterede investeringer vil have eksponering mod gældsinvesteringer med kreditrisiko, som bl.a. kan være direkte eller indirekte gæld til børsnoterede eller unoterede virksomheder. Der kan investeres i forskellige typer af gæld afhængig af risikoprofil, hvilket vil afspejle sig i det forventede afkast på netop disse værdipapirer. Investering i denne type værdipapirer har en risiko i forhold til, at låntager misligholder sine forpligtelser på den udstedte gæld. Dette kan foruden virksomhedens interne forhold også skyldes makroforhold, den økonomiske udvikling eller andet udefrakommende, som kan påvirke virksomhedens indtægter.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Naturkatastroferisiko

Naturkatastrofer er force majeure hændelser, der kan give anledning til finansielle tab i det omfang, at skaderne og driftstabene ikke kan dækkes via forsikring. Investering i bestemte aktivtyper såsom materielle aktiver vil i et bredere omfang være eksponeret overfor risikoen fra naturkatastrofer.

Risikoeksponeringer for afdelingerne

Afdeling	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Selskabsspecifikke forhold	Nye markeder/emerging markets	Likviditetsrisiko	Eksponering mod ejendomme	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedet	Renterisiko	Kreditrisiko	Refinansiering	Aktiemarkedet	Risikovillig kapital	Ejendomsspecifikke forhold	Udlejningsrisiko	Prisfastsættelsesrisiko	Politiske forhold	Eksponering mod alternativer	Bæredygtighedsrisici	Naturkatastroferisiko
Konservativ	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Balance	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Offensiv	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Vækst	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Udbud og tegning

Andele udstedes gennem Euronext Securities Copenhagen i stk. à kr. 100.

Andelen udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Sparekassen Danmark
Markedsvej 5-7
9600 Aars

Betaling for tegning

Betaling for andele i løbende emission afregnes efter gældende standard samtidig med registrering af andelene på konti i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

Emission og tegningskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) i en afdeling fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 1 i Bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 73, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

Kursen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens indre værdi). Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt¹ nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

Afdeling	Vederlag til de finansielle formidlere, herunder f.eks. tegnings-, salgs- og garantiprovision	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annonce-ring, brochurer og prospekt-trykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer		I alt, maksimalt ²
Konservativ	0,00 %	0,00 %	0,09 %	0,19 %		0,28 %
Balance	0,00 %	0,00 %	0,12 %	0,18 %		0,30 %
Offensiv	0,00 %	0,00 %	0,16 %	0,16 %		0,32 %
Vækst	0,00 %	0,00 %	0,19 %	0,14 %		0,33 %

Indløsning m.v.

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist, medmindre investoren ikke opfylder de eventuelt opstillede betingelser for at kunne være investor i en given afdeling. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorenes andele.

Indløsningsprisen i en afdeling fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 2 i Bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 74, stk. 7, i lov om investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionsprisen, jf. ovenfor, foretaget på indløsnings-tidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt

¹ Emissionssatserne er opgjort inden kursafgrunding (der foretages kursafgrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model). Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt² nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi:

Afdeling	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte Handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Øvrige markeds-afledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer		I alt maksimalt ²
Konservativ	0,00 %	0,09 %	0,19 %		0,28 %
Balance	0,00 %	0,12 %	0,18 %		0,30 %
Offensiv	0,00 %	0,16 %	0,16 %		0,32 %
Vækst	0,00 %	0,19 %	0,14 %		0,33 %

Indløsning af andele kan udsættes, når den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforhold, eller hensynet til den lige behandling af investorerne fordrer, at den indre værdi først fastsættes, når de til indløsning af andelenes nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

Hvis en investor ønsker at sælge andele i én afdeling for at købe andele i en anden afdeling, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker, Sydbank A/S, sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode offentliggøre en meddelelse herom til markedet. Endvidere vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Foreningen vil på hjemmesiden offentliggøre en meddelelse, når markedsforholdene normaliseres. Ændringer vil endvidere blive offentliggjort i en fondsbørsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

² Indløsningssatserne er opgjort inden kursafgrunding (der foretages kursafgrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model). Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Offentliggørelse af indre værdi, emissions- og indløsningspriser, oplysning om de kvantitative grænser m.v.

Oplysninger om afdelingernes indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Sydbank A/S, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa.

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes endvidere på hjemmesiden www.spardanmarkinvest.dk.

Indre værdi for afdelinger, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, samt emissions- og indløsningspriser fremgår desuden af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com.

Indre værdi udregnes minimum tre gange dagligt med udgangspunkt i aktuelle beholdninger, instrumentpriser og udvalgte stamdata, men kan herudover korrigeres med den aktuelle markedsudvikling.

Afdelingernes største beholdninger gøres løbende tilgængelige på foreningens hjemmeside, www.spardanmarkinvest.dk.

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, filialen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

Andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Andele udstedes til ihæندهaveren, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at investor automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

Euronext Securities Copenhagen, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K er ejerbogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til investors kontoførende pengeinstitut i Euronext Securities Copenhagen.

Registrering af andele i Euronext Securities Copenhagen tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af foreningens/afdelingens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende forening/afdeling.

Bevisudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold og udbytte

Følgende beskrivelse af beskattningen er rette mod forskellige typer af investorer, der er skattepligtige til Danmark og er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig over tid, som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Lovpligtige indberetninger til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor andelene (investeringsbeviserne) ligger i depot.

Beskatning af udbyttebetalende afdelinger

Afdelingerne er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c, hvilket betyder, at der ikke betales skat i Danmark. Dog beskattes udbytter fra danske aktier med 15%.

Udenlandske udbytter beskattes typisk i kildelandet. Beskatningen afhænger af kildelandets skatteregler og en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem det pågældende land og Danmark.

Afdelingerne beregner og udbetaler hvert år et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i ligningslovens § 16 C. For de afdelinger, der er opdelt i andelsklasser opgøres udbyttet for hver enkelt andelsklasse.

I forbindelse med udbetaling af udbytte tilbageholdes der sædvanlig udbytteskat i henhold til gældende regler, medmindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

Beskatning af investorer i udbyttebetalende afdelinger

Personer (frie midler)

Afdelinger, der opfylder investeringsrammerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, er aktiebaseret. For aktiebaserede afdelinger beskattes udbytte og realiserede gevinst på andelene (investeringsbeviserne) som aktieindkomst. Tab kan modregnes i gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked samt udbytter og gevinster fra udbyttebetalende aktiebaserede investeringsbeviser og nettogevinster på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsselskaber. Fradrag for tab er betinget af, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinster og tab medregnes efter realisationsprincippet.

Afdelinger, der opfylder investeringsrammerne i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3, er obligationsbaseret. For obligationsbaserede afdelinger beskattes udbytte samt gevinster og tab på andelene (investeringsbeviserne) som kapitalindkomst. Fradrag for tab er betinget af, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinster og tab medregnes som hovedregel efter realisationsprincippet.

Der kan investeres i aktiebaserede afdelinger for midler på aktiesparekontoen. Beskatningen af aktiesparekontoen følger lagerprincippet, hvilket vil sige, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i skattegrundlaget.

Det er anført under den enkelte udbyttebetalende afdeling, om den er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3 eller § 22, stk. 2-3.

Pensionsmidler

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Beskatningen følger lagerprincippet, hvilket betyder, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i skattegrundlaget i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven.

Selskaber

Beskatningen følger lagerprincippet, hvilket betyder, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i den skattepligtige indkomst i henhold til selskabsskatteoven.

Virksomhedsordningen

Investeres der i udbyttebetalende andele (investeringsbeviser) for midler under virksomhedsordningen, anses det for at være en hævnning af samme beløb fra ordningen. Det betyder, at der ikke må investeres i udbyttebetalende afdelinger for midler under virksomhedsordningen.

Udbytte

Der kan efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, foretages udbetaling af udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i ligningslovens § 16 C. Hvis udbyttet undtagelsesvist ikke opfylder kravene til opgørelse af minimumsindkomsten, kan det beslattes at udbetale et restudbytte. Udbytteerne skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Udbyttet udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via Euronext Securities Copenhagen.

Stemmeret

Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende andel, der har været noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog i mindst 1 uge forud for generalforsamlingen. For andele, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den pålydende værdi af investorens antal andele med GMT 1600 valutakursen mod danske kroner 14 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst én stemme.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid udstedte andele. Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling af foreningen/afdelinger

Beslutning om afvikling af foreningen eller en afdeling eller kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings investorer. Beslutning herom kræver, at den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 18.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for afvikling af foreningen eller en afdeling foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen indstiller fusion eller afvikling til generalforsamlingen kan

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

være, at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen f.eks. på skatteområdet har fjernet afkastpotentialet i enheden, at enheden med tiden har et sammenfaldende investeringsområde som andre enheder eller af hensyn til en mere effektiv anvendelse af ressourcer. De nævnte scenarier er ikke udtømmende, da det afhænger af markedsudviklingen og de løbende konkrete omstændigheder.

Årsrapport

Foreningens og afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

Foreningens første regnskabsår løb fra oprettelsen og frem til 31. december 2020.

Årsrapport og halvårsrapport er at finde på www.spardanmarkinvest.dk samt kan rekvireres fra foreningens kontor.

For hvert regnskabsår udarbejdes for afdelingen/foreningen en årsrapport bestående af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning, en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for en afdeling må ikke overstige følgende fastsatte procentsats af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret:

Afdeling	Fastsat procentsats
Konservativ	2,50 %
Balance	2,75 %
Offensiv	3,00 %
Vækst	3,75 %

Handels- og kurtageomkostninger samt emissions- og indløsningsomkostninger er ikke omfattet af ovenstående administrationsomkostninger.

De samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår nedenfor.

Afdeling	2019	2020	2021	2022	2023
Konservativ	-	-	-	0,19	0,26
Balance*	-	-	-	0,25	0,36
Offensiv*	-	-	-	0,31	0,46
Vækst*	-	-	-	0,38	0,58

Maksimale administrationsgebyrer for andele i andre afdelinger eller andre investeringsinstitutter, som afdelingerne investerer i

En andel i andre afdelinger eller andre investeringsinstitutter, som afdelingerne har investeret i, kan maksimalt have et administrationsgebyr på 3 %.

Aftaler

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, som er udpeget som foreningens depotselskab med henblik på at levere depotselskabsydelser, herunder opbevaring, afvikling og visse andre hermed forbundne ydelser til foreningen.

Depotselskabet vil i overensstemmelse med lovgivningen bl.a. sikre, at:

- a. emission, indløsning og mortificering af andele udføres i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- b. beregning af indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- c. foreningens instrukser effektueres, medmindre disse ikke er i overensstemmelse med gældende lovgivning eller vedtægterne,
- d. modydelsen i forbindelse med transaktioner, som foreningen indgår i, leveres til foreningen inden for de sædvanlige frister for det pågældende marked,
- e. udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter,
- f. foreningens køb og salg af de i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed nævnte instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v., og
- g. foreningens indtægter anvendes i overensstemmelse med vedtægterne.

Depotselskabet skal herudover føre kontrol med afdelingernes pengestrømme. Der henvises i øvrigt til depotselskabets lovmæssige forpligtelser, herunder lov om finansiel virksomhed.

Depotselskabet kan overdrage alle eller dele af foreningens aktiver, som depotselskabet opbevarer i depot, til opbevaring hos de underdepositorer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Med undtagelse af de i lovgivningen fastsatte regler påvirkes depotselskabets ansvar ikke af det forhold, at den har overdraget alle eller dele af de aktiver, den opbevarer, til en tredjepart til opbevaring.

Depotselskabet skal udøve sine funktioner og forpligtelser i overensstemmelse med lovgivningen og depotselskabsaftalen. Der vurderes ikke at være specifikke interessekonflikter forbundet med depotselskabets varetagelse af dets opgaver.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern som JP Morgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå interessekonflikter mellem depotselskabet og de parter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, værdipapirudlån, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til gældende lovgivning.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

I sin udvælgelse og udpegelse af en underdepositar eller andre delegerede skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som påkrævet i lovgivningen for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager foreningens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver, herunder opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret samt eventuelle interessekonflikter kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Vederlaget for depotselskabsydelsen beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Gennemsnitlig sats	Beløb i alt for 2023
Konservativ	0,01 %	40.570 kr.
Balance	0,01 %	114.295 kr.
Offensiv	0,01 %	101.085 kr.
Vækst	0,01 %	38.705 kr.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingens handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 35 og 450 kr. pr. transaktion afhængigt af værdipapirtype.

Bevisudstedende institut-aftale

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S som bevisudstedende institut.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Sparinvest S.A., Luxembourg, som varetager den daglige ledelse af foreningen. Den daglige ledelse varetages via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Ifølge aftalen påtager Sparinvest S.A., Luxembourg via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg sig foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver samt daglige ledelse. Disse opgaver skal forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Administrationshonorar baseres på den samlede formue (AUM) i afdelingerne ultimo hver måned i henhold til følgende satser:

Samlet AUM op til 6,0 mia. kr. – 0,060% p.a.

Samlet AUM op til 8,0 mia. kr. – 0,055% p.a.

Samlet AUM over 8,0 mia. kr. – 0,050% p.a.

Aftalen kan opsiges af begge parter med 6 måneders varsel til et regnskabsårs udløb. Dog kan foreningen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har videredelegeret fondsadministrationsydelser til Nykredit Portefølje Administration A/S, hvilket betyder at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række fondsadministrationsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Videredelegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser over for foreningen, som er fastlagt i foreningens administrationsaftale med Sparinvest S.A.

Investeringsforeningen SparDanmark Invest

Nykredit Portefølje Administration A/S er 100 % ejet af Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S ejer ligeledes 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, som ejer 100 % af aktierne i foreningens administrationsselskab, Sparinvest S.A. Interessekonflikter håndteres i henhold til Sparinvest S.A.'s politik for håndtering af interessekonflikter og er registreret i Sparinvest S.A.'s register for interessekonflikter. For yderligere information om Sparinvest S.A.s politik for håndtering af interessekonflikter henvises til sparinvest.dk.

Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsvej 25
2150 Nordhavn
CVR nr. 16637602

Fondsadministrationsydelser omfatter ud over den daglige ledelse af foreningen øvrige administrative opgaver såsom registreringer, myndigheds- og kundekontakt, bogføring, værdiansættelser, juridisk bistand og lignende.

Administrationsbidraget til Sparinvest S.A., Luxembourg via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg omfatter ikke omkostninger til, revision, bestyrelse, benchmarklicenser, datalicenser, stamdataindikatorer, ratingoplysninger, juridisk assistance og anden rådgivningsbistand, depotselskab, Nasdaq Copenhagen A/S, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller investormøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger.

Market maker-aftale

Foreningen har indgået en aftale om prisstillelse (market maker) med Sydbank A/S. Sydbank A/S stiller hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – priser på afdelingernes andele i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Sydbank A/S modtager for sine ydelser et vederlag på kr. 25.000 p.a. pr. ISIN-kode.

Aftale om porteføljepleje, markedsføring m.v.

Foreningen har indgået aftale med Sparekassen Danmark om porteføljepleje, markedsføring og distribution af andele samt informationsformidling. Sparekassen Danmark kan i henhold til denne aftale indenfor rammer fastsat af foreningen videredelegere dele af opgaverne.

Sparekassen Danmarks hovedvirksomhed er at drive enhver form for pengeinstitutvirksomhed, herunder accessorisk virksomhed hertil.

Sparekassen Danmark modtager for sine ydelser et honorar, som p.t. udgør de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Honorar
Konservativ	0,13 %
Balance	0,25 %
Offensiv	0,35 %
Vækst	0,45 %

Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen for 2024 er budgetteret til 378.000 kr. for foreningen.

Foreningen betaler afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet er for 2024 budgetteret til 91.000 kr. for foreningen.

Vedtægter

Foreningens vedtægter er at finde på www.spardanmarkinvest.dk samt udleveres på anmodning fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.